

Universidad del Azuay

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Contabilidad Superior

**ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA FÁBRICA DE MUEBLES
CARRUSEL PERIODO DE ANÁLISIS 2006-2009**

**Trabajo de graduación previo a la obtención del título de
Ingeniería en Contabilidad y Auditoría**

Autoras:

María Belén Moncayo Martínez

Gabriela Florencia Crespo Torres.

Director:

Ing. Augusto Bustamante F.

Cuenca, Ecuador

2010



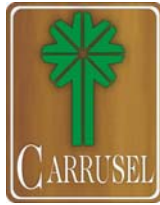
DEDICATORIA

En especial dedico este trabajo a mis padres, esposo, a mis hijos y profesores, los mismos que me apoyaron constantemente con sus enseñanzas y dedicación que sin ellos no hubiese podido llegar a finalizar mi carrera y conseguir mi título.



AGRADECIMIENTO

En primer lugar quiero agradecer a Dios por haberme dado sabiduría para realizar este trabajo, a mis padres, esposo e hijos los mismos que siempre estuvieron a mi lado apoyándome, a mi director de tesis que con su sabiduría y paciencia supo instruirme en el desarrollo de la misma y finalmente agradezco a esta prestigiosa Universidad por el apoyo recibido por parte de sus autoridades.



INDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de Contenidos	iv-v
Resumen	vi
Abstrac	vii

ESQUEMA DE CONTENIDOS

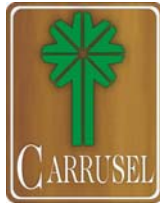
Introducción

1. Capítulo I: Contextualización de la Fábrica de Muebles CARRUSEL..... 2

1.1 Base Legal y Antecedentes Históricos de la Fábrica de Muebles CARRUSEL.....	3
1.2 Actividad Económica de la Organización.....	3
1.2.1 Misión	
1.2.2 Visión	
1.2.3 Objetivos	
1.3 Estructura Organizacional y Funcional.....	12
1.4 Marco Legal.....	14
1.4.1 Reglamento Orgánico Funcional	

2.Capítulo II Principales Conceptos de los Estados Financieros.....16

2.1 Finalidad de los Estados Financieros.....	17
2.1.1 Estado de Situación Inicial	
2.1.2 Estado de Resultados	
2.1.3 Estado de Cambios en el Patrimonio	
2.1.4 Estados de Flujos de Efectivo	



3. Capítulo III Indicadores Financieros.....	35
3.1 Concepto	36
3.2 Principales Indicadores Financieros.....	37
3.3 Métodos de análisis económico financiero.....	40
3.4 Método Comparativo Horizontal.....	41
3.5 Método Comparativo Vertical.....	42
4. Capítulo IV. Aplicación Práctica del análisis de los balances y estados financieros de la Fábrica de Muebles CARRUSEL.....	44
4.1Análisis Horizontal y Vertical.....	48
4.2Indicadores Financieros.....	61
4.3Análisis Dupont.....	77
4.4Estados financieros Reestructurados.....	81
4.5Estados financieros comparativos.....	94
5. Capítulo V.- Conclusiones, Recomendaciones y Anexos.....	98
5.1Conclusiones.....	99
5.2Recomendaciones.....	100
5.3Bibliografía.....	101
5.4Anexos.....	102



RESUMEN

El siguiente trabajo es un Análisis Financiero de la **FÁBRICA DE MUEBLES CARRUSEL** La que se dedica a produciendo líneas de sala, comedores, dormitorios y complementos para el hogar.

Para nuestro análisis nos basamos en los Estados de Situación y de Resultados de los años 2006-2009, los instrumentos que utilizaremos serán los métodos comparativos; horizontal, vertical, grafico y los ratios.

Al final nuestro objetivo es presentar un informe a los dueños de la Fábrica de los movimientos de las principales cuentas que integran los balances.

Esperamos que los resultados que obtengamos al finalizar nuestro trabajo les sirva como un modelo de toma de decisiones a la empresa en el futuro.



ABSTRACT

This work presents a financial analysis of “Carrusel” furniture factory. The results obtained will allow decision making for continuous improvement.

The lack of a financial indicator system, the partial application of liquid assets and the lack of the integration with other efficiency indicators demonstrated in the years analyzed allow the application of knowledge to help stablish change maneuvers applicable to the company.

At the end it is hope to clear up questions and doubts found in the company, which will contribute to improved development of the same.

This will serve as a tool for other companies dedicated to this activity.



INTRODUCCIÓN

El presente trabajo muestra un análisis financiero de la fábrica de muebles CARRUSEL, los resultados obtenidos permitirán la toma de decisiones para un mejoramiento continuo.

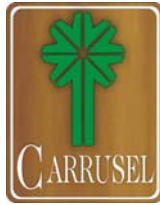
La falta de un sistema de indicadores financieros, la aplicación parcial de las razones de liquidez y la falta de integración con otros indicadores de eficiencia demostrados en los años que se analizan, nos permite aplicar los conocimientos adquiridos a lo largo de nuestra carrera, los mismos que ayudarán a establecer maniobras de cambio aplicables en la empresa.

Al finalizar el presente ensayo esperamos despejar las dudas e inconvenientes encontrados en la empresa, con todos los conocimientos adquiridos, los mismos que contribuirán a un mejor desarrollo de la misma, el que servirá como herramienta para las demás empresas que se dedican a esta actividad.



CAPITULO I

Contextualización de la Fábrica de CARRUSEL



1.1 Base Legal y Antecedentes Históricos de la Fábrica de Muebles CARRUSEL.

Muebles fundada en septiembre de 1982 en la ciudad de Cuenca a raíz de una idea del magnate empresario Juan Eljuri Chica la de crear un negocio dedicado al servicio de tapizado de muebles en general. Gracias a los conocimientos y la experiencia adquirida fue posible convertir esta idea en una realidad con el objetivo de dar vida a los hogares cuencanos, por medio de la creatividad y diseño de nuestros muebles pasando a formar parte del gran Grupo Corporativo Eljuri, siendo este uno de los más grandes e importantes del país.

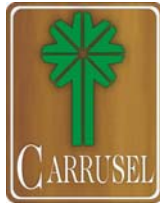
La empresa operaba en un área de 24 m², donde con tres empleados. Comenzó a surgir y con la incorporación de un nuevo socio se establece el nombre de la empresa como Muebles Carrusel, se trasladó a un local de 120 m², en el que se incorpora la producción de salas llegando a un monto de producción de 20 a 25 juegos de salas mensuales.

En la actualidad, Muebles Carrusel cuenta con una planta de 1500m² produciendo líneas de sala, comedores, dormitorios y complementos para el hogar. Cuenta con almacenes propios en las ciudades de Cuenca, Quito y Guayaquil, generando trabajo para más de 100 hogares cuencanos.

Con más de 20 años de experiencia e innovación en la industria del mueble y gracias a un calificado y comprometido equipo de trabajo hemos logrado situarnos entre los líderes de la industria del mueble. Para el 2007 la empresa se trasladará a un espacio de 8000 m², con una proyección a ventas internacionales

1.2 Actividad Económica de la Organización

MISION: Proveer de Muebles de madera y Tapizados garantizados, de alta calidad y diseño que permita satisfacer de manera continua las expectativas de nuestros clientes, colaboradores y accionistas dentro de un marco de responsabilidad social.



VISION: Ser una empresa de muebles con presencia a nivel nacional a través de sus propios puntos de venta y con miras a la exportación

OBJETO SOCIAL

LA FABRICACION EN GENERAL DE MUEBLES Y ARTICULOS DE MADERA Y OTROS MATERIALES.

OBJETIVOS:

OBJETIVOS GENERALES

- Incrementar el ROE
- Generar Liquidez

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS.

- Incrementar las Ventas de los Locales
- Cumplir el Presupuesto de Ventas
- Conseguir Nuevos Distribuidores
- Reducir el Gasto Operacional
- Fidelizar Clientes
- Cumplimiento del Presupuesto
- Reducción del Inventario de Producto en Proceso
- Mejorar la Calidad del Producto del
- Reducir el Costo de Producción del
- Reducción del Inventario de Materia Prima

- Renovar el portafolio de Productos



- Asegurar la Disponibilidad del Producto Terminado en un 100%
- Reducción de Cartera
- Reducción de Gastos Financieros
- Reducción de Gastos Operativos
- Reducción de Gastos Administrativos

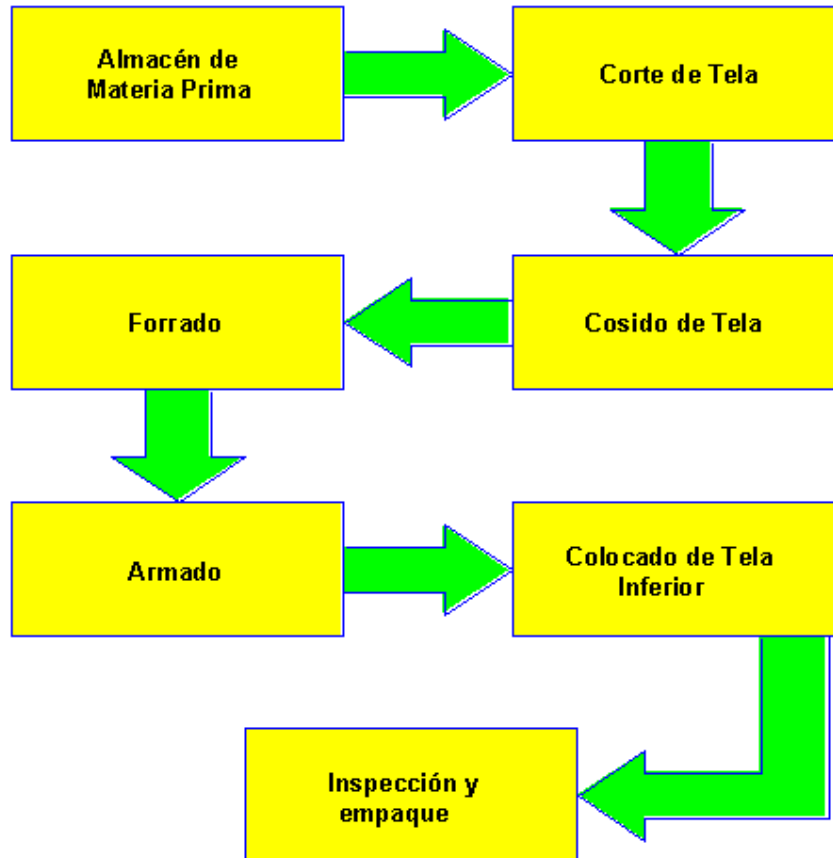
CAMPO DE ACTIVIDAD



- Local
- Nacional
 - Cuenca
 - Quito
 - Guayaquil
- Internacional.
 - Panamá
 - Costa Rica



PROCESO PRODUCTIVO





LINEAS DE PRODUCCION

- Clásica
 - Salas



- Comedores





- **Dormitorios**



- **Moderna**

- **Salas**

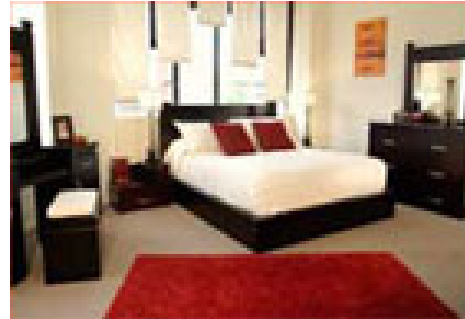


- **Comedores**





- Dormitorios



TAMAÑO

Es una Empresa Grande, en el Ecuador, y se ha expandido no solo Nacional sino en Latinoamérica.

PROVEEDORES

Pinaure (pinturas), importación de estados unidos (tapizados) decortextiles



TIPO DE CLIENTES

A un determinado segmento de la población

Clase media y alta

Con ingresos proporcionalmente en crecimiento



Materia prima

Tales como: madera, roble blanco pegamentos, lacas, tintes pinturas, grapas, textiles, maquinaria.



Mano de obra



Local, sueldos, salarios, jornales y comisiones

Gastos de fabricación luz, agua, teléfono, combustibles, insumos de oficina.

Crea plazas de empleo.

Ha permitido el desarrollo de la industria de muebles que ha puesto muy en alto el producto en ferias y almacenes a nivel mundial con muy buena aceptación.

Ayuda al desarrollo del comercio.

IMPACTO

Intercambio de tecnología y artesanía propio de nuestra ciudad patrimonio arquitectónico.



EVOLUCIÓN



Nuevas tecnologías a nivel de la industria

Creando estilos vanguardista

Aportación de tecnología

SISTEMA DE GESTION



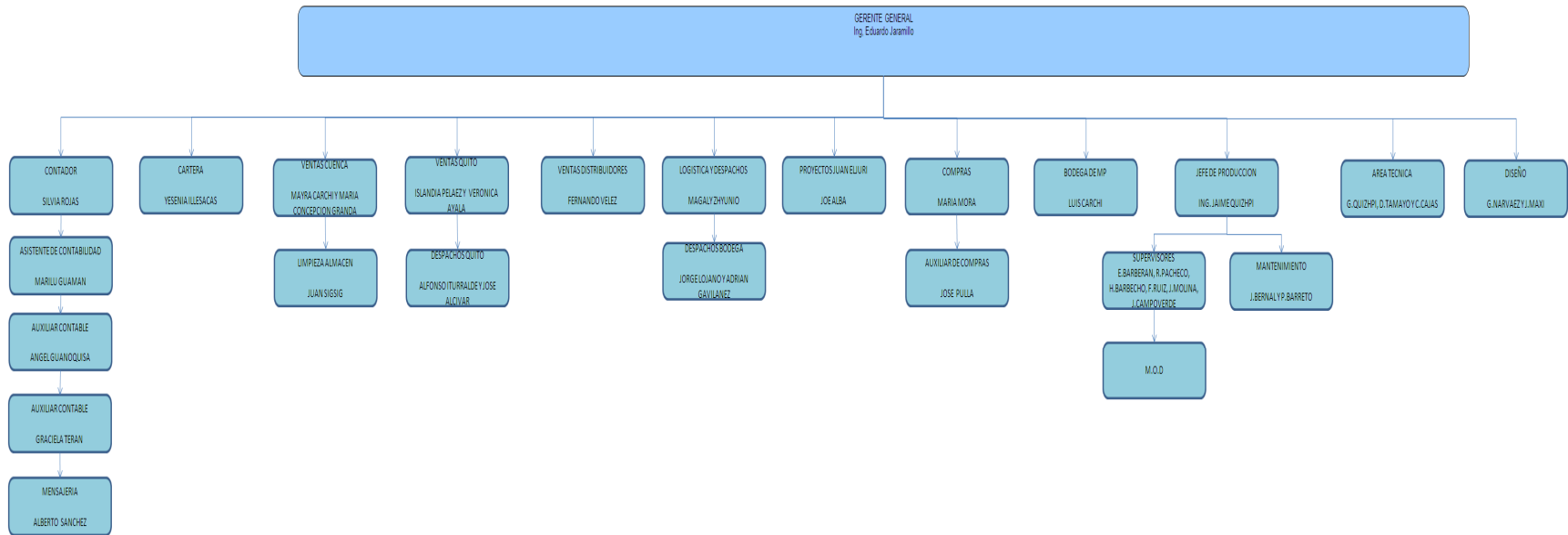
CARRUSEL emprendió el proceso de implementación del sistema de gestión de calidad bajo los lineamientos de la norma internacional ISO 9001:2000 desde el año 2002. la versión 2000 de la norma ISO 9001 implica el mejoramiento continuo de los procesos a través del personal competente y comprometido, proveedores calificados y una infraestructura adecuada; lo cual constituye una cadena de valor que permite exceder las expectativas de nuestros clientes por medio de un producto de calidad y un servicio personalizado antes, durante y después de la venta.

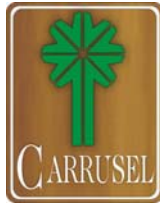


1.3 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y FUNCIONAL

1.3 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y FUNCIONAL

Tiene el siguiente organigrama





FUNCIONES PRINCIPALES.

GERENTE GENERAL

Persona con plena capacidad jurídica, que dirige una empresa por cuenta y encargo del empresario. En esa persona se le encomienda la labor de cuidar, supervisar, controlar, planificar, a las personas que están bajo su mando.

CONTADOR

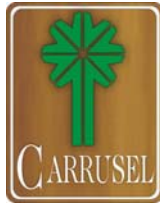


Su función es la de proporcionar información financiera a las entidades económicas, mediante la creación de servicios de consultoría, auditoría e impuestos, y a través de la reflexión, análisis y síntesis, emitir juicios para la toma de decisiones, contribuyendo al desarrollo de las organizaciones y de la sociedad. El contador siempre tendrá que coordinar sus funciones con el Gerente.

DEPARTAMENTO DE VENTAS



Se dedica a planear, ejecutar y controlar las actividades en este campo. Debido a que durante el desarrollo de los planes de venta ocurren muchas sorpresas, el departamento de ventas debe de dar seguimiento y control continuo a las actividades de venta.



JEFE DE PRODUCCION



Se encargará de hacer una investigación estadística en la cual se determinen los precios de los insumos, además de hacer un estudio del mercado para poder establecer un alza en los precios del índice al consumidor con respecto a los presentados el año inmediatamente anterior, luego de esto planear una reunión de la junta directiva en la cual esté involucrado el gerente administrativo para así llegar a un acuerdo de qué se necesita, qué y donde se debe adquirir.

1.4MARCO LEGAL

Para la constitución de la empresa se debieron seguir los siguientes pasos que se detallan a continuación:

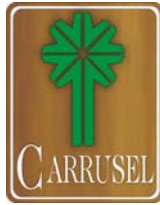
- Trámites comerciales
- Trámites tributarios
- Trámites de funcionamiento

TRAMITES COMERICIALES

Se llevó a cabo la constitución de la empresa a través de una minuta en una notaría de la ciudad.

Se registra la minuta presentado los siguientes documentos

1. El nombre y domicilio de las personas que intervienen, su nacionalidad y su documento de identidad.
2. La clase o tipo de empresa que se constituye y el nombre de la misma según como regula la ley.



3. El domicilio de la empresa y las sucursales que se establezcan en el mismo acto de constitución.
4. El objeto , esto es la enunciación clara y completa de las actividades principales a las que se dedicará la empresa.
5. El capital social con el que se constituye la empresa.
6. La forma de administrar el negocio con indicación de las atribuciones y facultades de los administradores.
7. Las fechas en que deben hacerse inventarios y balances generales y la forma en la que serán distribuidos los beneficios y utilidades.
8. El nombre y el domicilio del representante legal.

Luego se procedió al registro en la Cámara de Comercio para la entrega de la cédula mercantil.

TAMITES TRIBUTARIOS

1. Solicitar el formulario de registro único de contribuyentes (RUC).
2. Registrarse como Persona Natural Obligada a Llevar Contabilidad.
3. Establecer a la empresa como Agente de Retención.

TRAMITES DE FUNCIONAMIENTO

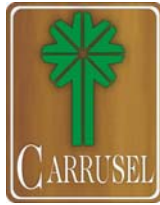
Estos trámites hacen referencia a la solicitud de licencias por concepto de licencias ambientales, certificaciones de entes gubernamentales tales como:

- Registro nacional de exportadores ante el Ministerio de Comercio Exterior en caso de que la empresa vaya a exportar.



CAPITULO II

Principales Conceptos de los Estados Financieros.



2.1 FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Constituyen una representación financiera estructurada de las transacciones llevadas a cabo por la empresa, los mismos que constituyen un informe de gestión gerencia que da fe del éxito o de la falta de dirección y emite señales de aviso sobre las dificultades que se avecinan, el mismo que sea útil a un amplio espectro de usuarios al tomar sus decisiones de índole económico.

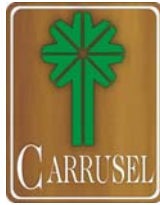
Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.

Los estados financieros son:

- El estado de situación
- El estado de resultados
- El estado de cambios en el patrimonio
- El estado de flujos de efectivo

Presentación de los Estados Financieros según las NIIF

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.



Finalidad de los Estados Financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

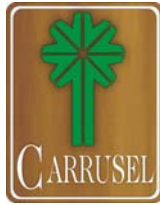
- Activos;
- Pasivos;
- Patrimonio;
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- Flujos de efectivo.

NIC 1

Conjunto completo de estados financieros

Un juego completo de estados financieros comprende:

- a) Un estado de situación financiera al final del periodo;
- b) Un estado del resultado integral del periodo;
- c) Un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- d) Un estado de flujos de efectivo del periodo;



- e) Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- f) Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable Retroactivamente o realice una re expresión retroactiva de partidas en su estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.

2.1.1 Estado de Situación

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

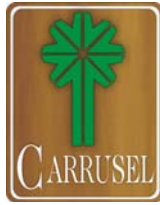
En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares.

El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha a 31 de diciembre, firmado por los responsables.

Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

ACTIVO

Son los objetos de valor que posee el negocio. Los bienes y derechos que posee la microempresa para operar.



Los activos se agrupan de acuerdo con su grado de disponibilidad para convertirse en dinero en efectivo (liquidez).

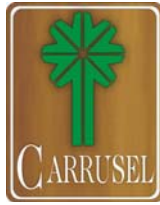
ACTIVOS CORRIENTES

Un activo se considera como corriente cuando se espera que sea realizado o es mantenido para la venta y consumo, en el curso normal del ciclo operativo de la empresa; o, es mantenido principalmente para propósito de comercialización o por un corto plazo y se espera sea realizado dentro de 12 meses; o, es efectivo o equivalente de efectivo y no está restringido de su uso.

Todos los otros activos que no sean similares a los requerimientos anteriores están considerados dentro de la clasificación de no corrientes.

El término corriente se usa para designar el efectivo y otros activos o recursos identificados como aquellos que razonablemente se espera serán convertidos en efectivo; dentro de estos comprende:

- Efectivo disponible o que son equivalentes de efectivo
- Inventarios de mercaderías, materia prima, productos en proceso, productos terminados, suministros de operación y material de mantenimiento y refacciones ordinarias.
- Cuentas y documentos por cobrar a clientes;
- Otras cuentas por cobrar en el plazo de un año
- Valores negociables que presentan la inversión en efectivo
- Gastos pagados por anticipado



Tratamiento de los activos corrientes según las NIIF.

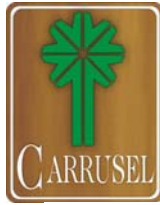
Activos corrientes

Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

- Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en
- Su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la nic 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

El concepto de activo corriente considera la exclusión que será denominados no corriente; son

- Efectivo Restringido (está designado para desembolsos del activo no corriente) largo plazo
- Inversiones en valores o anticipos que se han hecho para fines de control
- Cuentas por cobrar derivados de transacciones no usuales (largo plazo)
- El valor de rescate en efectivo de las pólizas de seguro de vida
- Terrenos y otros recursos naturales
- Activos despreciables
- Pagos anticipados a largo plazo



Tratamiento de los activos fijos según las NIIF

NIIF 16

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión.

Los principales problemas que presenta el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo son la contabilización de los activos, la determinación de su importe en libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse con relación a los mismos.

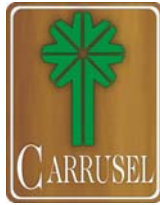
Las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que:

- Posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y
- Servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y se esperan usar durante más de un periodo.

El *valor residual* de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Vida útil es:

- el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la Entidad; o
- el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de una entidad.



Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y sólo si:

- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

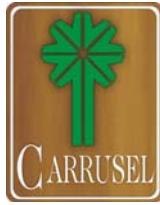
Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

PASIVOS CORRIENTES

Se clasifica en pasivo corriente cuando:

- Se espera que sea cancelado en el ciclo normal de operaciones de la empresa.
- Debe ser cancelado dentro de doce meses a la fecha del balance general.
- Otros pasivos deben ser clasificados pasivos no corrientes.

Pasivo no corriente se usa para designar las obligaciones en categoría de balance se pretende incluir las obligaciones por partidas que están en el ciclo de operación. Otros pasivos que no son parte del ciclo operativo corriente pero cuya liquidación ordinario y regular sea dentro de doce meses de la fecha del balance general, debe incluirse deudas a corto plazo originados por la compra de activos fijos, las



anualidades de obligaciones a largo plazo, dividendos por pagar, cantidades que se requieren sean desembolsadas dentro de un año en un fondo de amortización y obligaciones en gestión.

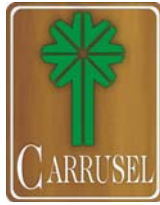
La clasificación del pasivo corriente no intenta incluir deudas que deberán liquidarse con fondos que se acumulan en cuentas no clasificadas.

Una obligación a corto plazo, es decir aquella que vence dentro de un año a partir de la fecha del balance general o dentro del ciclo de operaciones de la empresa cuando éste sea mayor de un año y la empresa utiliza este concepto para la segregación corriente y no corriente.

Será excluida del pasivo corriente solo si la empresa tiene la intención de refinanciar la obligación sobre una base a largo plazo. Esa intención debe estar protegida por un acuerdo de refinanciamiento o por una reprogramación de los pagos, antes de que los estados financieros sean emitidos.

Refinanciar una obligación a corto plazo sobre una base de largo plazo significa reemplazarla con una obligación a largo plazo o con valores patrimoniales o renovarla, prorrogarla con obligaciones a corto plazo por un período ininterrumpido que se extiende por más de un año a partir de la fecha del balance de la empresa. En concordancia, a pesar del hecho que la obligación a corto plazo debe vencer durante el año siguiente no requeriría el uso del capital de trabajo durante ese período y debe ser clasificado como no corriente.

Una reprogramación de pagos que se completa antes de que los estados financieros sean emitidos significa también que después de la fecha del balance pero antes de la emisión de los estados financieros se ha emitido una obligación a largo plazo a valores patrimoniales con el propósito de refinanciar la obligación a corto plazo sobre una base a largo plazo. Si se emiten valores patrimoniales, la obligación a corto



plazo, aún cuando se excluye del pasivo corriente, no se incluirá en el patrimonio de los accionistas.

El pasivo se clasifica como no corriente únicamente cuando:

El prestamista ha acordado, previo a la aprobación de los estados financieros, no demandar el pago como consecuencia del incumplimiento.

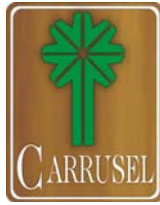
No es probable que incumplimientos futuros ocurran dentro de doce meses de la fecha del balance general.

Tratamiento de los Pasivos Corrientes según las NIIF.

Pasivos corrientes

Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o
- La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

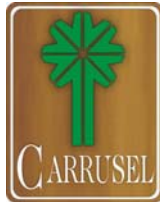


INFORMACIÓN A SER PRESENTADA EN EL BALANCE GENERAL

El balance general debe incluir las partidas que presenten los siguientes montos:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- Inversiones temporales.
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar debidamente identificadas.
- Inventarios;
- Inversiones contabilizadas utilizando el método patrimonial;
- Activos financieros
- Propiedad, planta y equipo.
- Activos intangibles.
- Préstamos a corto plazo.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- Pasivos y activos de impuestos.
- Provisiones.
- Pasivo no corriente que devengan intereses.
- Capital emitido y reservas.

Las partidas indicadas son amplias en naturaleza y no necesitan a las partidas que aplican dentro del alcance de otras normas. Los activos y pasivos que defieren en naturaleza o función están algunas veces sujetas a diferente bases de medición para diferentes clases de activos sugiere que su naturaleza o función difiera y por lo tanto que estos deban ser presentados como partidos separados.



Una empresa debe revelar, ya sea en el cuerpo del balance general o en las notas al balance general, subclasificaciones adicionales de las partidas presentadas, clasificadas en una forma apropiada a las operaciones de la empresa.

El detalle provisto en subclasificaciones, ya sea en el balance general o en las notas, depende del requerimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el tamaño, naturaleza y función de los montos involucrados. Las revelaciones variarán para cada partida, por ejemplo. Los activos tangibles son clasificados por clase de propiedades, planta y equipo de naturaleza y uso similar. Ejemplo: terrenos. Las cuentas por cobrar son analizadas entre los montos por cobrar comerciales de clientes, otros miembros del grupo, cuentas por cobrar de partes relacionadas, pagos por anticipado y otros valores;

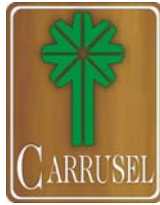
Los inventarios son subclasificaciones, en materiales y otros suministros de producción, productos terminados, productos en proceso, materias primas.

Las provisiones son analizadas presentando por separado las provisiones para costos de beneficios sociales de empleados y cualquier otra partida clasificada en una forma apropiada para las operaciones de la empresa; y

El capital patrimonial y reservas son analizadas presentando por separado las varias clases de capital pagado, primas de acción y reservas.

PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN LAS NIIF

Información a presentar en el estado de situación financiera



Como mínimo, el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- propiedades, planta y equipo;
- propiedades de inversión;
- activos intangibles;
- activos financieros
- inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- activos biológicos;
- inventarios;
- deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- efectivo y equivalentes al efectivo;
- el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en grupos de activos para su disposición, que se hayan clasificado como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5

Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas;

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar; provisiones;
- Pasivos financieros
- Pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12
- Impuesto a las Ganancias;
- Pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12;
- Pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5;
- Participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y
- Capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora.



CAPITAL

Son los recursos de la empresa, los cuales incluyen las aportaciones del empresario, más las ganancias o menos las pérdidas que sufre el aporte inicial. Para determinar el capital existente, es decir, el patrimonio neto de la empresa se resta al total de los recursos (ACTIVO) el total de obligaciones (PASIVO).

2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS O DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

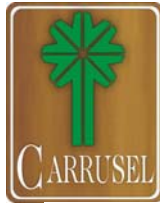
Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente cómo se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

El estado de resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

INFORMACIÓN A SER PRESENTADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS

El cuerpo del estado de resultados debe incluir las partidas que presentan los siguientes montos:

- Ingresos
- Los resultados de las actividades operativas

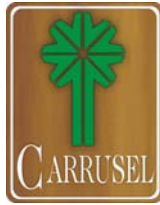


- Costos financieros
- Participación en las utilidades y pérdidas de las asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método patrimonial;
- Gastos e impuestos
- Utilidad o pérdida de las actividades ordinarias;
- Partidas extraordinarias
- Interés minoritario; y
- Utilidad o pérdida neta del período

Información a presentar en el estado del resultado integral según las NIIF

Como mínimo, en el estado del resultado integral se incluirán partidas que presenten los siguientes importes del período:

- Ingresos de actividades ordinarias;
- Costos financieros;
- Participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación;
- Gasto por impuestos;
- Un único importe que comprenda el total de:
 - o El resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas; y,
 - o La ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la



disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.

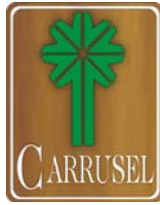
- Resultados;
- Cada componente de otro resultado integral clasificado por naturaleza;
- Participación en el otro resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen con el método de la participación; y
- Resultado integral total.

Una entidad revelará las siguientes partidas en el estado del resultado integral como distribuciones para el periodo:

- Resultado del periodo atribuible a:
 - o Participaciones no controladoras y
 - o Propietarios de la controladora.
- Resultado integral total del periodo atribuible a:
 - o Participaciones no controladoras y
 - o Propietarios de la controladora.

Una entidad puede presentar en un estado de resultados separado las partidas enunciadas en el párrafo y la información a revelar del párrafo

Una entidad presentará partidas adicionales, encabezamientos y subtotales en el estado del resultado integral y el estado de resultados separado (si se lo presenta), cuando tal presentación sea relevante para comprender el rendimiento financiero de la entidad.



2.1.3 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

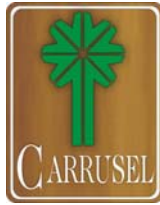
Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa.

También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

Estado de cambios en el patrimonio según las NIIF

Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio que muestre:

- El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras;
- Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos según la NIC 8; y
- Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo, revelando por separado los cambios resultantes de:
 - o Resultados;
 - o Cada partida de otro resultado integral; y
 - o Transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las



distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

- Una entidad presentará, ya sea en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas, el importe de los dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios durante el periodo, y el importe por acción correspondiente.

2.1.4 EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación según las NIIF.

La entidad debe informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivo que pueden ser incluidos en términos netos.

Información sobre flujos de efectivo en términos netos

Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de operación, de inversión y de financiación, pueden presentarse en términos netos:



- Cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente más que la correspondiente a la entidad; y
- Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes grandes y el vencimiento próximo.



CAPITULO III

Indicadores Financieros



3.1 CONCEPTO

Qué es un Ratio

Matemáticamente un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números.

Son un conjunto de índices, resultado de la relación de dos cuentas del balance o del estado de Pérdidas y Ganancias.

Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean los dueños, asesores, capacitadores o el gobierno.

EJEMPLO

Si comparamos el activo corriente y el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en cuatro grandes grupos.

1. Índices de Liquidez

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Evalúa la capacidad de la empresa para atender sus compromisos a corto plazo.



2. Índice de Gestión o Actividad

$$\frac{\text{CAJA + BANCOS} \quad *360}{\text{VENTAS}}$$

Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material y el activo circulante.

3. Índices de solvencia, endeudamiento o apalancamiento

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Ratios que relacionan recursos y compromisos.

4. Índices de rentabilidad

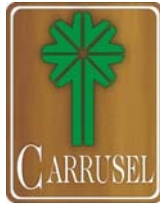
$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera)

3.2 PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

A. Análisis de Liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.



Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

B. Análisis de la Gestión o actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos.

Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

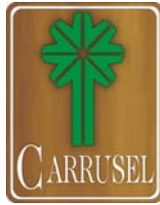
Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero.

Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

1b) Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)



Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

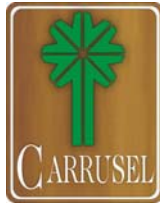
C. Análisis de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quien ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje.

El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.



D. Análisis de Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

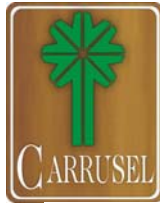
3.3 Métodos de análisis económico financiero.

Los métodos de análisis económico financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Los métodos de análisis se clasifican en:

A. Método de análisis vertical:

- Procedimiento de por cientos integrales.
- Procedimiento de razones simples.



B. Método de análisis horizontal:

- Procedimiento de aumentos y disminuciones.

A continuación se expondrán algunos aspectos significativos de los análisis horizontal y vertical.

3.4 Método Comparativo Horizontal

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

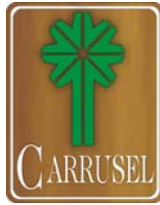
La aplicación de este método se fundamenta en la técnica de aumentos y disminuciones basadas en la comparación de las partidas de un estado financiero entre dos fechas dadas con el propósito de conocer si hubo un incremento o una disminución entre ambas y en qué medida.

Las variaciones entre ambas fechas serán calculadas de la forma siguiente:

1. Aumento y disminuciones en valores absolutos.
2. Aumento y disminuciones en valores relativos.

Para demostrar la aplicación de esta técnica, por ejemplo, se compara el estado de resultados del año corriente con el año base y el año corriente con respecto al plan.

1. El cálculo de las variaciones en valores absolutos se obtiene mediante la diferencia del importe del año corriente y el año base.
2. El cálculo de las variaciones en valores relativos se determina mediante la división de la variación entre ambos años (corriente – base) entre el importe del año base y este resultado se multiplica por 100.



3.5 Método Comparativo Vertical

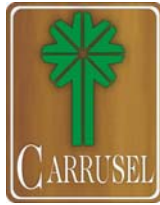
El método vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados.

Por esta técnica pueden analizarse la composición del activo total, activo y pasivo circulante, pasivo y capital y capital contable determinándose el peso específico de cada partida del estado de resultados en relación con las ventas. El método se emplea para analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. Se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados. Para esto es necesario convertir los estados financieros a porcentajes analíticos, o sea, porcentajes integrales de los conceptos del activo considerando éste igual a 100 y porcentajes integrales de los conceptos del pasivo y capital considerando éstos iguales a 100. De la misma forma, el estado de ingresos y gastos se convierte a porcentajes considerando las ventas iguales a 100. A estos estados se les designa con el nombre de estados con base común o estados de por ciento integral o ciento por ciento.

En el análisis vertical, podrá observarse cuáles son las cuentas más importantes de cada uno de los estados financieros y el porcentaje que representan con relación a la cifra de comparación y en el estado de resultados podrá determinarse el margen de utilidad sobre ventas obtenido en el período, los porcentajes representan lo que equivale cada cifra que lo compone, comparada con el rubro de ventas.

Método de Análisis mediante El Sistema Dupont

La gráfica Du pont constituye un resumen del análisis de las Razones Financieras. Se diseña para mostrar las relaciones existentes entre el rendimiento sobre la inversión (R.S.I), la rotación de los activos totales y el margen de utilidad sobre las ventas. Por otra parte, muestra la dependencia de las utilidades y del RSI con el control sobre los costos y la inversión, ya que, si los costos son excesivamente elevados, el Margen de Utilidad sobre las Ventas disminuye y si la inversión no se controla la Rotación de



los Activos baja. Mediante este Sistema es posible, determinar por una parte, si existe una situación financiera favorable o desfavorable en su gestión, así como el nivel de eficiencia o ineficiencia con que se encuentra operando la Empresa, y por otra, la relación del Volumen de Ventas con el total de la inversión, para determinar si es más alto o más bajo.



CAPITULO IV

Aplicación Práctica del Análisis de
los Balances y Estados Financieros de
la Fábrica de Muebles CARRUSEL



Ilustración 1ANALISIS HORIZONTAL

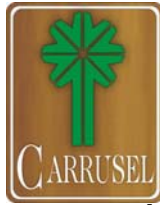
MUEBLES CARRUSEL								
Balance General								
					Análisis HORIZONTAL			
ACTIVO	2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009	
ACTIVO CORRIENTE	440618.38	515229.90	429024.00	735578.85	16.93%	-2.63%	66.94%	
DIFERIDO	1000	1000	960	35795.62	0.00%	-4.00%	3479.56%	
CAJA	1000	1000	960	1040	0.00%	-4.00%	4.00%	
BANCOS			0.00	34755.62				
EXIGIBLE	167844.94	250818.11	146389.64	186595.01	49.43%	-12.78%	11.17%	
CLIENTES	171169.43	249772.11	143882.63	183845.08	45.92%	-15.94%	7.41%	
PRESTAMOS AL PERSONAL	1326.80	1526.80	1426.80	1126.80	15.07%	7.54%	-15.07%	
DEUDORES CH. PROT	2389.12	2224.12	2224.12	2224.12	-6.91%	-6.91%	-6.91%	
PROVEEDORES	2800.89	7931.47	3036.16	1694.73	183.18%	8.40%	-39.49%	
ANTICIPO SUELDOS	0	0	0	55.42				
ANTICIPO VIAJES AL PERSONAL	0	0	0	0				
CTS POR COBRAR SRA. ALBA	0	0	0	0				
PROVICION PARA INCOBRABLES	-9841.3	-12101.19	-5644.87	-3815.94	22.96%	-42.64%	-61.23%	
ANTICIPO OBRAS MUNICIPALES	0	0	0	0				
EXPORTACIONES	0	1464.8	1464.8	1464.8				
INVENTARIOS	244752.55	227102.52	236240.48	458115.57	-7.21%	-3.48%	87.17%	
MERCADERIAS	48100.37	38301.62	15312.65	6108.44	-20.37%	-68.17%	-87.30%	
PRODUCTOS TERMINADOS	79754.98	79799.69	83639.49	238262.01	0.06%	4.87%	198.74%	
PRODUCTOS EN PROCESO	33638.01	42725.60	41622.76	158120.45	27.02%	23.74%	370.06%	
MATERIAS PRIMAS DIREC	72486.96	56245.91	83725.97	46662.27	-22.41%	15.50%	-35.63%	
MATERIALES INDIRECTOS	4150.89	3159.77	5171.59	2632.13	-23.88%	24.59%	-36.59%	
REPUESTOS Y ACCESORIOS	5084.31	5374.43	5386.4	5005.98	5.71%	5.94%	-1.54%	
SUMINISTROS DE OFICINA	1537.03	1495.5	1381.62	1324.29	-2.70%	-10.11%	-13.84%	
IMPORTACIONES EN TRANSITO	0.00	0.00	0.00	0.00				
PAGOS ANTICIPADOS	27020.89	36309.27	45433.88	55072.65	34.37%	68.14%	103.82%	
IMPUESTO A LA RENTA	25213.47	33751.07	44185.04	53807.44	33.86%	75.24%	113.41%	
GAMAMODUL	0	0	0	0				
ANTICIPADOS	1807.42	2558.2	1248.84	1265.21	41.54%	-30.90%	-30.00%	
ACTIVO FIJO	508544.48	491871.92	475023.17	462382.15	-3.28%	-6.59%	-9.08%	
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	371537.37	371537.37	371537.37	371537.37	0.00%	0.00%	0.00%	
TERRENOS	371537.37	371537.37	371537.37	371537.37	0.00%	0.00%	0.00%	
ACTIVO FIJO EN CURSO	0.00	0.00	0.00	0.00				
DEPRECIABLE	135738.55	119606.23	103485.80	89827.08	-11.88%	-23.76%	-33.82%	
EDIFICIOS	92230.8	92230.8	65329.83	60718.23	0.00%	-29.17%	-34.17%	
MAQUINARIA	168980.8	168980.9	15741.16	9636.76	0.00%	-90.68%	-94.30%	
MUEBLES Y ENSERES	5436.6	5575.86	85.95		2.56%	-98.42%	-100.00%	
VEHICULOS	18934.24	18934.24	3240	2160	0.00%	-82.89%	-88.59%	
EQUIPOS DE OFICINA	11373.55	11373.55	410.9	299.85	0.00%	-96.39%	-97.36%	
EQUIPOS ESPECIALES DE OFICINA	27606.79	27849.79	1849.59	2743.85	0.88%	-93.30%	-90.06%	
INSTALACIONES GENERALES	23891.94	23891.94	9769.69	7380.49	0.00%	-59.11%	-69.11%	
HERRAMIENTAS	34842.85	38900.05	7058.68	6887.9	11.64%	-79.74%	-80.23%	
DEPRECIACION ACUMULADA	-247559.04	-268130.92			8.31%	-100.00%	-100.00%	
DIFERIDOS	1268.56	728.32	0	1017.7	-42.59%	-100.00%	-19.78%	
DECORACION ALMACENES QUITO	5629.93	5629.93		1017.7	0.00%	-100.00%	-81.92%	
DECORACION ALMACENES SUCRE	2213.98	2213.98			0.00%	-100.00%	-100.00%	
DECORACION ALMACENES GUAYAQUIL	3394.81	3394.81			0.00%	-100.00%	-100.00%	
OTROS SOFTWARE PROGRAMAS SG	1575	1575			0.00%	-100.00%	-100.00%	
AMORTIZACION ACUMULADA DIFERIDOS	-11545.16	-12085.4			4.68%	-100.00%	-100.00%	
OTROS ACTIVOS	5435.6	5435.6	7935.6	7935.6	0.00%	45.99%	45.99%	
INVERSIONES A LARGO PLAZO	11.6	11.6	11.6	11.6	0.00%	0.00%	0.00%	
ACCIONES PIC	11.6	11.6	11.6	11.6	0.00%	0.00%	0.00%	
PAGOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO	5424	5424	7924	7924	0.00%	46.09%	46.09%	
DEUDERES VALORES EN GARANTIA	5424	5424	7924	7924	0.00%	46.09%	46.09%	
TOTAL ACTIVO	954598.46	1012537.42	911982.77	1205896.60	6.07%	-4.46%	26.33%	



PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
POR PAGAR								
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAG		100120.19	129703.13	78871.86	100608.35	29.55%	-21.22%	0.49%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES		119311.99	176189.58	74270.79	87505.94	47.67%	-37.75%	-26.66%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS EN EL EXTERIOR		88596.24	157511.12	105087.02	78842.68	77.79%	18.61%	-11.01%
PRESTAMOS CE ACCIONISTAS LOCAL		265.59	265.59		265.59	0.00%	-100.00%	0.00%
ADMINISTRACION TRIBUTARIA		7450.55	17114.47			129.71%	-100.00%	-100.00%
OBLIGACIONES CON EL IESE		64421.68	18917.98			-70.63%	-100.00%	-100.00%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS		131284.72	145046.95	0	511552.98	10.48%	-100.00%	289.65%
PROVISIONES		33478.56	26095.93	661511.11	617354	-22.05%	1875.92%	1744.03%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		544929.52	670844.75	919740.78	1396129.54	23.11%	68.78%	156.20%
PASIVO A LARGO PLAZO								
PROVEE LOCALES		117000	117000	117000.00	117000.00	0.00%	0.00%	0.00%
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL E		1091230	1091230	1091230.03	1091230.03	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES		342586	482372	286585.14		40.80%	-16.35%	-100.00%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		1550815.8	1690602.2	1494815.17	1208230.03	9.01%	-3.61%	-22.09%
DIFERIDO								
ANTICIPO CLIENTES		31400.97	59891.71			90.73%	-100.00%	-100.00%
TOTAL PASIVO DIFERIDO		31400.97	59891.71	0	0	90.73%	-100.00%	-100.00%
OTROS PASIVOS								
TOTAL PASIVO		2127146.31	2421338.66	2414555.95	2604359.57	13.83%	13.51%	22.43%
PATIMONIO								
CAPITAL SUBSCRITO		4000	4000	4000	4000	0.00%	0.00%	0.00%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONE		20000	20000	20000	20000	0.00%	0.00%	0.00%
RESERVA LEGAL		11058.72	11058.72	11058.72	11058.72	0.00%	0.00%	0.00%
RESERVA FACULTATIVA		340.11	340.11			0.00%	-100.00%	-100.00%
RESERVA DE CAPITAL		122254.77	122254.77	122595.88	122594.88	0.00%	0.28%	0.28%
PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS AN		-1190371.23	-1330201.45	-1521997.99	-1630388.89	11.75%	27.86%	36.96%
PERDIDA DEL EJERCICIO		-139830.22	-236253.39	-139832.22	-236253.39	68.96%	0.00%	68.96%
TOTAL PATRIMONIO NETO		-1172547.85	-1408801.24	-1504175.61	-1708990.48	-20.15%	-28.28%	-45.75%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO		954598.46	1012537.42	910380.34	895369.09	-6.07%	-4.63%	-6.20%



ESTADO DE RESULTADOS									
MUEBLES CARRUSEL CIA									
Análisis HORIZONTAL									
			2006	2007	2008	2009	2007	2008	2009
VENTAS NETAS			937721.06	856540.48	1065844.37	1296203.5	-8.66%	13.66%	38.23%
ventas			926692.54	791170.79	1043117.71	1276265.5	-14.62%	12.56%	37.72%
exportaciones			11028.52	65369.69	16658.61	19938	492.73%	51.05%	80.79%
COSTO DE VENTAS			629507.74	659497.21	793301.7	752200.39	4.76%	26.02%	19.49%
UTILIDAD BRUTA			308213.32	197043.27	272542.67	544003.11	-36.07%	-11.57%	76.50%
GASTOS ADMINISTRATIVOS			127453.69	100541.63	88789.98	110096.5	-21.12%	-30.34%	-13.62%
GATOS DE VENTAS			143613.82	138273.04	137792.64	194265.03	-3.72%	-4.05%	35.27%
GATOS FINANCIEROS			182374.5	197672.46	193415.01	173405.52	8.39%	6.05%	-4.92%
TOTAL GASTOS			453442.01	436487.13	419997.63	477767.05	-3.74%	-7.38%	5.36%
OTROS INGRESOS			5396.47	3190.47	9226.17	8038.06	-40.88%	70.97%	48.95%
UTILIDAD (PERDIDA ACUMULADA)			-139832.22	-236253.39	-138229.79	74274.12	68.95%	-1.15%	-153.12%



4.1 ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2006-2007

CUENTA: VENTAS

En este rubro vemos que ha decrecido en un 8.76% esto se da porque ha habido una menor demanda de productos en el año 2007 con respecto al 2006

CUENTA: COSTO DE VENTAS

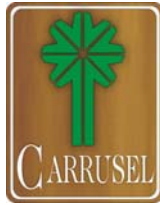
En el rubro ventas netas se ha incrementados en un 4.76% en relación al año 2006 lo que nos indica que nuestros costo ya sea en mano de obra o en materiales ha sufrido un incremento.

CUENTA: GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

En este rubro vemos que los gastos ha decrecido en un esto se debe a que se ha incurrido en menos gastos durante este año. Por lo que la nómina de empleados ha disminuido.

CUENTA: GASTOS FINANCIEROS

Los gastos se han incrementados en un con 8.39% respecto al 2006, debido a un mayor refinanciamiento de la empresa.



ESTADO DE SITUACION 2006-2007

CUENTA: ACTIVO CORRIENTE

Dentro de este grupo las cuentas más relevantes están dentro de las cuentas de Efectivo que aumenta en un 16.93% en relación al 2006 debido a que existe una mayor cartera de clientes por cobrar lo que incrementa nuestro efectivo.

Por otro lado también podemos observar que los inventarios han disminuido lo que nos indica que existe una mayor rotación de mercaderías.

Los pagos tributarios a la renta también son mayores pues su saldo en retenciones es mayor que el año pasado.

Dentro de estas cuentas la variación que existe es de un 183.18% en la cuenta de anticipo de proveedores ya que han aumentado las compras que se han realizado, las mismas que han requerido que se otorgue anticipo a los proveedores, en la compra de materia prima.

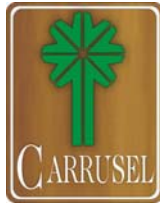
CUENTA: ACTIVO FIJO

Esta cuenta no demuestra mayor variación salvo la ocasionada por la depreciación que sufren los activos.

CUENTA: PASIVO CORRIENTE

Dentro de este grupo notamos que han aumentado las cuentas por pagar a los proveedores la misma que es de un 29.55% lo que nos indica que existe un mayor endeudamiento mostrando una falta liquidez por parte de la empresa.

Otras cuentas que se han incrementado considerablemente son los prestamos tanto locales como con el exterior, variando en un 47.67% y en un 77,79%



respectivamente los mismos que se realizaron para que se pueda dar el anticipo solicitado por los proveedores del exterior para la compra o despacho de materia prima.

También podemos ver que en la cuenta obligaciones con la administración tributaria esta variación es en un 129.71%, las obligaciones con el IESS han disminuido en un - 70.63% por el recorte de nomina.

CUENTA: PASIVO DIFERIDO

En este rubro la variación que existe es de un 90.73% en la cuenta de anticipo clientes, lo que nos permite recibir pagos anticipados para asegurar los servicios de transporte de mercadería que ofrece la empresa.

ANÁLISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS 2007-2008

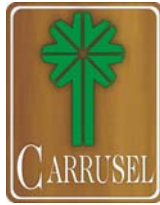
CUENTA: VENTAS

En el rubro de ventas netas existe un incremento de un 13.66% esto se ha dado debido al incremento en la demanda de los artículos a los que la empresa se dedica a fabricar.

CUENTA: COSTO DE VENTAS

En el rubro de costo de ventas tenemos un incremento de un 26.02% al incrementarse las ventas por ende se ha incrementado los costos en los que incurre la producción.

CUENTA: GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS



Estos rubros han disminuido en un 11.69% y en un 0.35% respectivamente esto se pudo haber dado por la disminución del personal en estas áreas.

CUENTA: GASTOS FINANCIEROS

Estos han aumentado en un 6.05% puesto que los intereses son menores.

ESTADO DE SITUACION 2007-2008

CUENTA: ACTIVO CORRIENTE

Siendo las cuentas de efectivo las más significativas estas han disminuido en un -2.63% debido a que existe menos cuentas por cobrar a clientes y de igual manera el disponible es menor.

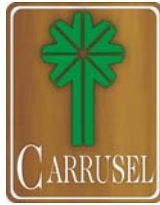
Existe también mayor variación en inventarios imposibilitando una rotación más eficaz en las cuentas por cobrar, y disminuyendo la respuesta ante las deudas, por el incremento de las ventas estableciendo una nueva política de otorgar créditos a los clientes para cubrir una mayor parte del mercado y de esta manera comprometer más a los clientes.

Aquí también vemos que se han realizado pagos anticipados con la administración tributaria para a fin de año no estar tan endeudados con los mismos.

CUENTA: ACTIVO FIJO

No existe mayor variación en estas cuentas

CUENTA: PASIVO CORRIENTE



Esta cuenta sigue aumentando esta vez su variaciones de 68.78%, debido principalmente por el elevado monto en las provisiones, esta es la principal causa puesto que las demás cuentas que componen el pasivo corriente han disminuido.

CUENTA: PASIVO DIFERIDO

Aquí existe una disminución en un ciento por ciento ya que no existe anticipo de cliente para el año 2007, disminuyendo la liquidez de la empresa.

ESTADO DE RESULTADOS 2008-2009

CUENTA: VENTAS NETAS

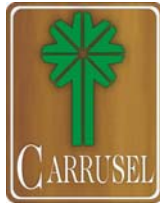
Tenemos un incremento de un 38.23% debido a que sigue aumentando la demanda de nuestros productos

CUENTA: COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas siempre van en relación a las ventas y si éstas aumentan esto nos quiere decir que debemos recurrir a más gastos de fabricación, mano de obra y otros.

CUENTA: GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

En estos periodos estos gastos han aumentado puesto que existe una mayor producción de nuestros productos para poder cubrir la demanda del mercado.



ESTADO DE SITUACION 2008-2009

CUENTA: ACTIVO CORRIENTE

Aquí las cuentas de efectivo son las más importantes las mismas que han variado en un 66.94%, ya que la empresa a incrementado sus ventas debido al incremento de la demanda de sus productos solventando la liquidez de la empresa.

Las cuentas tributarias han aumentado en un 103.82% gracias a las retenciones de la empresa en todo el año.

La cuenta de Realizable en los inventarios de mercaderías tenemos un aumento del 87.17% ya que la empresa, debido al incremento de las ventas ha tenido que invertir en repuestos de maquinarias y equipos especiales para la producción puesto que la sobreproducción ocasiona un mayor desgaste de las maquinarias.

CUENTA: ACTIVO FIJO

En estas cuentas las principales variaciones se dan aparte de la depreciación, en nuevos equipos especiales y en muebles y enseres.

CUENTA: PASIVO CORRIENTE

El pasivo corriente a aumentado en un 156.20% esto se da principalmente por el endeudamiento tanto local como con los proveedores esto por la alta demanda de los productos.



CUENTA: PASIVO DIFERIDO

No contamos con anticipos clientes así que no existe una variación a considerar para este periodo.

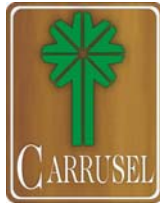


MUEBLES CARRUSEL									
Balance General									
						ANALISIS VERTICAL			
ACTIVO	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009	
ACTIVO CORRIENTE	440618.38	515229.90	429024.00	735578.85	46.16%	50.89%	47.04%	61.00%	
DIFERIDO	1000	1000	960	35795.62	0.10%	0.10%	0.11%	2.97%	
CAJA	1000	1000	960	1040	0.10%	0.10%	0.11%	0.09%	
BANCOS				34755.62	0.00%	0.00%	0.00%	2.88%	
EXIGIBLE	167844.94	250818.11	146389.64	186595.01	17.58%	24.77%	16.05%	15.47%	
CLIENTES	171169.43	249772.11	143882.63	183845.08	17.93%	24.67%	15.78%	15.25%	
PRESTAMOS AL PERSONAL	1326.80	1526.80	1426.80	1126.80	0.14%	0.15%	0.16%	0.09%	
DEUDORES CH. PROT	2389.12	2224.12	2224.12	2224.12	0.25%	0.22%	0.24%	0.18%	
PROVEEDORES	2800.89	7931.47	3036.16	1694.73	0.29%	0.78%	0.33%	0.14%	
ANTICIPO SUELDOS	0	0	0	55.42	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
ANTICIPO VIAJES AL PERSONAL	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
CTS POR COBRAR SRA. ALBA	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
PROVION PARA INCOBRABLES	-9841.3	-12101.19	-5644.87	-3815.94	-1.03%	-1.20%	-0.62%	-0.32%	
ANTICIPO OBRAS MUNICIPALES	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
EXPORTACIONES	0	1464.8	1464.8	1464.8	0.00%	0.14%	0.16%	0.12%	
INVENTARIOS	244752.55	227102.52	236240.48	458115.57	25.64%	22.43%	25.90%	37.99%	
MERCADERIAS	48100.37	38301.62	15312.65	6108.44	5.04%	3.78%	1.68%	0.51%	
PRODUCTOS TERMINADOS	79754.98	79799.69	83639.49	238262.01	8.35%	7.88%	9.17%	19.76%	
PRODUCTOS EN PROCESO	33638.01	42725.60	41622.76	158120.45	3.52%	4.22%	4.56%	13.11%	
MATERIAS PRIMAS DIREC	72486.96	56245.91	83725.97	46662.27	7.59%	5.55%	9.18%	3.87%	
MATERIALES INDIRECTOS	4150.89	3159.77	5171.59	2632.13	0.43%	0.31%	0.57%	0.22%	
REPUESTOS Y ACCESOR	5084.31	5374.43	5386.4	5005.98	0.53%	0.53%	0.59%	0.42%	
SUMINISTROS DE OFICIN	1537.03	1495.5	1381.62	1324.29	0.16%	0.15%	0.15%	0.11%	
IMPORTACIONES EN TRA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
PAGOS ANTICIPADOS	27020.89	36309.27	45433.88	55072.65	2.83%	3.59%	4.98%	4.57%	
IMPUESTO A LA RENTA	25213.47	33751.07	44185.04	53807.44	2.64%	3.33%	4.84%	4.46%	
GAMAMODUL	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
ANTICIPADOS	1807.42	2558.2	1248.84	1265.21	0.19%	0.25%	0.14%	0.10%	
ACTIVO FIJO	508544.48	491871.92	475023.17	462382.15	53.27%	48.58%	52.09%	38.34%	
ACTIVO FIJO NO DEPREC	371537.37	371537.37	371537.37	371537.37	38.92%	36.69%	40.74%	30.81%	
TERRENOS	371537.37	371537.37	371537.37	371537.37	38.92%	36.69%	40.74%	30.81%	
ACTIVO FIJO EN CURSO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
DEPRESIABLE	135738.55	119606.23	103485.80	89827.08	14.22%	11.81%	11.35%	7.45%	
EDIFICIOS	92230.8	92230.8	65329.83	60718.23	9.66%	9.11%	7.16%	5.04%	
MAQUINARIA	168980.8	168980.9	15741.16	9636.76	17.70%	16.69%	1.73%	0.80%	
MUEBLES Y ENSERES	5436.6	5575.86	85.95		0.57%	0.55%	0.01%	0.00%	
VEHICULOS	18934.24	18934.24	3240	2160	1.98%	1.87%	0.36%	0.18%	
EQUIPOS DE OFICINA	11373.55	11373.55	410.9	299.85	1.19%	1.12%	0.05%	0.02%	
EQUIPOS ESPECIALES DE OFIC	27606.79	27849.79	1849.59	2743.85	2.89%	2.75%	0.20%	0.23%	
INSTALACIONES GENERALES	23891.94	23891.94	9769.69	7380.49	2.50%	2.36%	1.07%	0.61%	
HERRAMIENTAS	34842.85	38900.05	7058.68	6887.9	3.65%	3.84%	0.77%	0.57%	
DEPRECIACION ACUMULADA	-247559.04	-268130.92			-25.93%	-26.48%	0.00%	0.00%	
DIFERIDOS	1268.56	728.32	0	1017.7	0.13%	0.07%	0.00%	0.08%	
DECORACION ALMACENES QUITO	5629.93	5629.93		1017.7	0.59%	0.56%	0.00%	0.08%	
DECORACION ALMACENES SUCRE	2213.98	2213.98			0.23%	0.22%	0.00%	0.00%	
DECORACION ALMACENES GUAYAQUIL	3394.81	3394.81			0.36%	0.34%	0.00%	0.00%	
OTROS SOTWARSE PROGRAMAS SG	1575	1575			0.16%	0.16%	0.00%	0.00%	
AMORTIZACION ACUMULADA DIFERID	-11545.16	-12085.4			-1.21%	-1.19%	0.00%	0.00%	
OTROS ACTIVOS	5435.6	5435.6	7935.6	7935.6	0.57%	0.54%	0.87%	0.66%	
INVERSIONES A LARGO PLAZO	11.6	11.6	11.6	11.6	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
ACCIONES PIC	11.6	11.6	11.6	11.6	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
PAGOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO	5424	5424	7924	7924	0.57%	0.54%	0.87%	0.66%	
DEUDERES VALORES EN GARANTIA	5424	5424	7924	7924	0.57%	0.54%	0.87%	0.66%	
TOTAL ACTIVO	954598.46	1012537.42	911982.77	1205896.60	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	



PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
POR PAGAR										
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAG	100120.19	129703.13	78871.86	100608.35	10.49%	12.81%	8.65%	8.34%		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	119311.99	176189.58	74270.79	87505.94	12.50%	17.40%	8.14%	7.26%		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	88596.24	157511.12	105087.02	78842.68	9.28%	15.56%	11.52%	6.54%		
PRESTAMOS CE ACCIONISTAS LOCAL	265.59	265.59		265.59	0.03%	0.03%	0.00%	0.02%		
ADMINISTRACION TRIBUTARIA	7450.55	17114.47			0.78%	1.69%	0.00%	0.00%		
OBLIGACIONES CON EL IESS	64421.68	18917.98			6.75%	1.87%	0.00%	0.00%		
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	131284.72	145046.95		511552.98	13.75%	14.33%	0.00%	42.42%		
PROVISIONES	33478.56	26095.93	661511.11	617354	3.51%	2.58%	72.54%	51.19%		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	544929.52	670844.75	919740.78	1396129.54	57.08%	66.25%	100.85%	115.78%		
PASIVO A LARGO PLAZO					0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAG	117000	117000	117000.00	117000.00	12.26%	11.56%	12.83%	9.70%		
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL E	1091230	1091230	1091230.03	1091230.03	114.31%	107.77%	119.65%	90.49%		
PROVISIONES	342586	482372	286585.14		35.89%	47.64%	31.42%	0.00%		
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	1550815.8	1690602.2	1494815.17	1208230.03	162.46%	166.97%	163.91%	100.19%		
DIFERIDO					0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
ANTICIPO CLIENTES	31400.97	59891.71			3.29%	5.92%	0.00%	0.00%		
TOTAL PASIVO DIFERIDO	31400.97	59891.71	0	0	3.29%	5.92%	0.00%	0.00%		
OTROS PASIVOS					0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
TOTAL PASIVO	2127146.31	2421338.66	2414555.95	2604359.57	222.83%	239.14%	264.76%	215.97%		
PATIMONIO					0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
CAPITAL SUBSCRITO	4000	4000	4000	4000	0.42%	0.40%	0.44%	0.33%		
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONE	20000	20000	20000	20000	2.10%	1.98%	2.19%	1.66%		
RESERVA LEGAL	11058.72	11058.72	11058.72	11058.72	1.16%	1.09%	1.21%	0.92%		
RESERVA FACULTATIVA	340.11	340.11			0.04%	0.03%	0.00%	0.00%		
RESERVA DE CAPITAL	122254.77	122254.77	122595.88	122594.88	12.81%	12.07%	13.44%	10.17%		
PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS AI	-1190371.23	-1330201.45	-1521997.99	-1630388.89	-124.70%	-131.37%	-166.89%	-135.20%		
PERDIDA DEL EJERCICIO	-139830.22	-236253.39	-138229.79	74274.12	-14.65%	-23.33%	-15.16%	6.16%		
TOTAL PATRIMONIO NETO	-1172547.85	-1408801.24	-1502573.18	-1398462.97	-122.83%	-139.14%	-164.76%	-115.97%		
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	954598.46	1012537.42	911982.77	1205896.60	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%		

[illegible]



METODO COMPARATIVO VERTICAL

ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS 2006-2009

CUENTA: COSTO DE VENTAS

Existe un incremento dentro de los parámetros en todos los años debido a que a principio de año los precios suben.

CUENTA: GASTOS OPERACIONALES

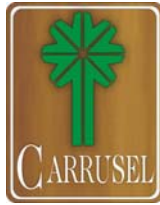
Los gastos operacionales se han efectuado conforme a las necesidades de la empresa y bajo el cumplimiento de las normas establecidas por la empresa, en las cuales indica que todos los gastos que se realicen deben tener la autorización del Gerente y de acuerdo a las necesidades más inmediatas y urgentes que requiere para la fabricación con calidad de cada uno de sus productos.

Estos gastos son demasiado elevados colaborando con la iliquidez que presenta la empresa que viene arrastrándose desde el 2006, Se está pagando al personal tanto en ventas, como al personal administrativo, se debería recortar la nómina de personal puesto que la empresa no cuenta con la liquidez para pagar a personal que no es indispensable.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACION 2006-2009

CUENTA: ACTIVO CORRIENTE

La cuenta de activo corriente presenta un desfinanciamiento demasiado elevado ya que la empresa se encuentra totalmente sin liquidez, por los balances que hemos analizado, esto se debe también porque la cuenta de anticipo a clientes es demasiado



elevada debido a que se debe tomar en consideración que la materia prima que necesita la empresa se tiene que realizar mediante importaciones desde el exterior y para esto se debe cubrir el total de las compras que se vayan a realizar por anticipado, pero se debe tener en consideración que la empresa al momento no cuenta con efectivo por lo que se ve obligada a acudir a financiamientos lo que agrava cada vez más su situación.

CUENTA: ACTIVO FIJO

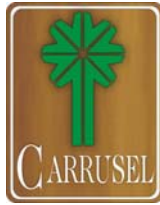
Este rubro representa un 53% para el 2006, 48% para el 2007, 52% para el 2008 y un 38% para el 2009, esto podría indicar que la empresa cuenta con un considerable respaldo.

CUENTA: PASIVO CORRIENTE

Esta cuenta posee más del 50% del total del pasivo, llegado en el 2009 a tener un 115% del total del pasivo, al ser a corto plazo, podríamos decir que las obligaciones que posee la empresa son elevadas, existe cierto riesgo ya que aunque las ventas han aumentado eso es mínimo, y las obligaciones cada vez son mayores esto podría hacer que no cumpla con sus deudas, por lo que se aconseja que se implementen disposiciones que permitan recuperar con prontitud las cuentas por cobrar, y también tener nuevos métodos de pago que beneficien a la empresa pero que no perjudiquen el crédito que mantiene la misma con los diferentes proveedores.

CUENTA: PASIVO DIFERIDO

En esta cuenta contamos con un 3.29% en el 2006, 5.92% en el 2007, para el 2008 y 2009 no tenemos pasivos diferidos, puesto que no contamos con pagos anticipados.



CUENTA: PASIVO TOTAL

El porcentaje de endeudamiento con el que la empresa cuenta cada año es más elevado consumiendo así toda la liquidez de la empresa y no permitiendo responder con los altos intereses que debe cubrir ya que cada año tiene que refinanciarse para cubrir tan solo con los anticipos a proveedores haciendo cada vez más deficiente el estado de la empresa.

CUENTA: PATRIMONIO NETO

Las deudas y las pérdidas que viene acumulando la empresa ha consumido el total de su patrimonio que lo más recomendable por la insolvencia de la empresa seria que se

disuelva la sociedad y se cierre la empresa con las aportaciones que le correspondería a cada socio.

CUENTA: UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO

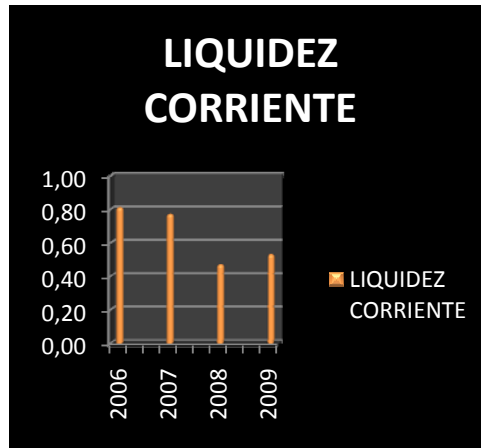
La empresa viene arrastrando una pérdida acumulada excesivamente grande, lo que nos permite dar cuenta del mal manejo que se viene dando por parte de los empresarios, pues solo ha generado un endeudamiento tanto local como internacionalmente.



4.2 INDICADORES FINANCIEROS

Análisis de Liquidez

Liquidez Corriente



2006	ACTIVO CORRIENTE		440618.38	80.86%
	PASIVO CORRIENTE		544929.52	
2007			515229.9	76.80%
			670844.75	
2008			429024	46.65%
			919740.78	

Esto nos indica que en el año 2006, el activo corriente cubrirá en un 81% las deudas a corto plazo es decir casi en su totalidad, para el 2007 su capacidad de cobertura disminuye en un 0.04%, restando su capacidad para cubrir sus deudas en los años posteriores esta disminución es mas considerable, esto refleja que cada vez el endeudamiento es mayor y es más difícil cubrir sus deudas.



En los años 2006 y 2007 se encuentran los mejores niveles de cobertura, en cambio en los años 2008 y 2009 su nivel es bajo, cabe indicar que mientras mayores sean estas cifras, la empresa contara con una mayor capacidad para cubrir sus deudas

Podríamos indicar que la disminución que se observa del año 2006 al año 2007 se debe a que hay un mayor endeudamiento con instituciones financieras por parte de la empresa en relación al año anterior ya que existe una mayor cuenta por cobrar a los proveedores que el año anterior.

También se ve afectado por la disminución de sus ventas, puesto que la mayoría se encuentran por cobrar, esto hace que el activo corriente disminuya.

En los siguientes años sigue disminuyendo su capacidad de endeudamiento debido a que sus deudas son mayores tanto con instituciones financieras como con los empleados, a pesar de que las ventas aumentan considerablemente no son suficientes para cubrir las deudas, si nos fijamos el activo corriente casi duplica su valor en el año 2009 con relación al 2008, pero al igual el crecimiento del pasivo corriente es también bastante elevado ya que aumento una cuenta como es deudas con los empleados y también la cuenta préstamos a accionistas lo que no permite mejorar la situación de liquidez de la empresa.

PRUEBA DEFENSIVA

CAJA+BANCOS
PASIVO CORRIENTE



PRUEBA DEFENSIVA			
2006	CAJA +BANCOS	1000.00	0.0018
	PASIVO		
	CORRIENTE	544929.52	
2007		1000.00	0.0015
		670844.75	
		960.00	
2008		919740.78	0.0010
		35795.62	
		1396129.54	
2009			0.0256

Tenemos una liquidez para el 2006 del 0.18% en el 2007 el 0.15% en el 2008 del 0.10% y en el 2009 aumenta a un 2.56% dicho de otra manera contamos con 0.18 centavos para cubrir un dólar deuda, 0.15 centavos para el 2007, 0.10 centavos para el 2008 y 2 centavos para el 2009.

Podemos indicar que el dinero con el que se cuenta tanto en caja como en bancos es mínimo por lo contrario el nivel de cuentas por pagar es muy alto y si podemos ver en todos los años la tendencia se mantiene subiendo mínimamente en el 2009, pero sin permitir cubrir las deudas en un buen nivel.

**CAPITAL DE TRABAJO****ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE**

	CAPITAL DE TRABAJO	
		-
2006	Activo corriente-pasivo corriente	104311.14
		-
2007		155614.85
		-
2008		490716.78
		-
2009		660550.69

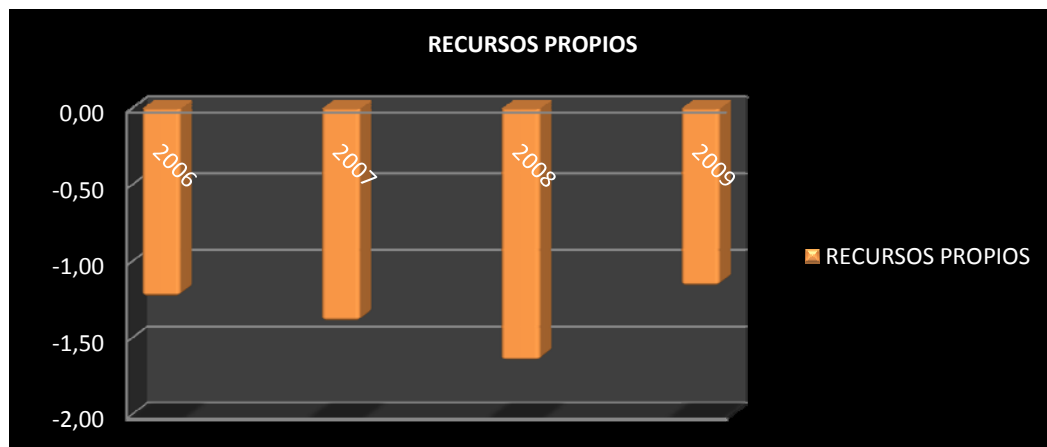
El capital de trabajo es lo que le queda a la empresa luego de pagar sus deudas inmediatas. De acuerdo a los resultados obtenidos no contamos con capital de trabajo desde el 2006 al 2009.

En el año 2008 se puede analizar que tiene un resultado negativo puesto que el pasivo corriente es más de un 10% mayor que el activo corriente, lo que hace imposible contar con una capital de trabajo.



Se puede ver también que en los años posteriores la situación en vez de mejorar cada vez es más crítica, puesto que el pasivo corriente cada vez es mayor esto indica que a pesar de que sus ventas han aumentado su endeudamiento es cada vez mayor. Sus cuentas de pasivo corriente siguen en constante aumento.

RECURSOS PROPIOS





RECURSOS PROPIOS			
2006	PATIMONIO NETO/ACTIVO	-1172547.85	-1.23
		954598.46	
2007		-1408801.24	-1.39
		1012537.42	
2008		-1502573.18	-1.65
		911982.77	
2009		-1398462.97	-1.16
		1205896.60	

Con los resultados obtenidos no contamos con recursos propios puesto que todos son negativos, esto se da por la pérdida del ejercicio tanto del presente año como de los años anteriores.

PRUEBA ACIDA

PATRIMONIO CORRIENTE- INVENTARIOS
PASIVO CORRIENTE

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.



	PRUEBA ACIDA		
	ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS	195865.83	0.36
2006	PASIVO CORRIENTE	544929.52	
2007		288127.38	0.43
		670844.75	
2008		192783.52	0.21
		919740.78	
2009		277463.28	0.20
		1396129.54	

Los resultados obtenidos con este ratio, nos permite observar desde una perspectiva más real, la falta de liquidez que posee la empresa en todos los años que cada vez es menor, puesto que no le permite a la empresa cubrir ni una vez sus deudas a corto plazo. La empresa debe realizar un análisis exhaustivo de sus operaciones

ANÁLISIS DE GESTIÓN O ACTIVIDAD

Rotación de caja y bancos

CAJA + BANCOS	*360
VENTAS	

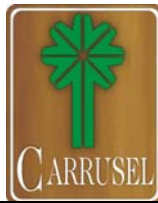


	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO		
2006	CAJA + BANCOS *360 VENTAS	1000.00 937721.06	0.38
2007		1000 856540.48	0.42
2008		960 1065844.37	0.32
2009		35795.62 1296203.5	9.94

Para el 2006 se cuenta con menos de un día de liquidez igual para el 2007 y 2008, para el 2009 contamos con 9 días más que los demás años ya que el disponible es mucho mayor que los años anteriores. Pero esto no significa nada puesto que no cuenta con solvencia para cubrir sus deudas en ese plazo tan corto.

Rotación Activos Totales

VENTAS
ACTIVO TOTAL



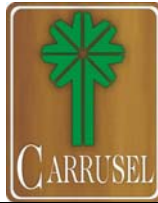
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES			
2006	VENTAS	937721.06	0.98
	ACTIVO TOTAL	954598.46	
2007		856540.48	0.85
		1012537.42	
2008		1065844.37	1.17
		911982.77	
2009		1296203.50	1.07
		1205896.60	

Indica cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada

Por cada unidad monetaria de inversión se está vendiendo solo 0.98 ctvs. Para el año 2006, para del 2007 disminuye a 0.85 ctvs. Para el 2008 contamos con 1,17 esto indica que la empresa está mejorando su inversión, para el 2009 cuenta con 1.07. Esta baja se da por el gran incremento del valor del activo con relación al año 2008.

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS

VENTAS
ACTIVO FIJOS



ROTACION ACT FIJOS			
2006	VENTAS	937721.06	1.84
	ACTIVOS FIJOS	508544.48	
2007		856540.48	1.74
		491871.92	
2008		1065844.37	2.24
		475023.17	
2009		1296203.50	2.80
		462382.15	

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos.

Estamos colocando 1.84 veces el valor de lo invertido en el activo fijo para el año 2006, 1.74 para el 2007, 2.24 para el 2008 y 2.80 veces más para el 2009. Esto representa los altos y bajos que sufre el activo fijo.

ROTACION DEL PATRIMONIO

VENTAS
PATRIMONIO



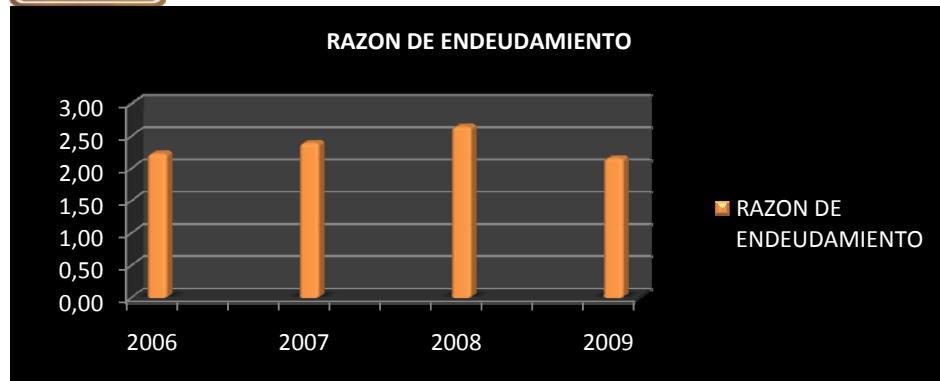
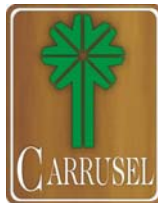
ROTACION DEL PATRIMONIO			
2006	VENTAS	937721.06	-0.80
	<u>PATRIMONIO NETO</u>	-1172547.85	
2007		856540.48	-0.61
		-1408801.24	
2008		1065844.37	-0.71
		-1502573.18	
2009		1296203.50	-0.93
		-1398462.97	

Mide el número de veces que podemos colocar entre los clientes un valor igual al del patrimonio de la empresa.

En ningún año contamos con una rotación efectiva del patrimonio puesto que los valores son negativos, debido a la pérdida que registra la empresa en los años 2006 al 2008, y en el 2009 a pesar de contar con una utilidad, la pérdida acumulada de los años anteriores no nos permite contar con un valor positivo.

INDICE DE SOLVENCIA ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO

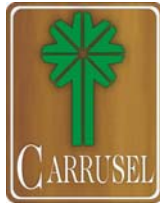
RAZON DE ENDEUDAMIENTO



	RAZON DE ENDEUDAMIENTO		
	PASIVO TOTAL ACTIVO TOTAL		
2006		2127146.31	2.23
		954598.46	
2007		2421338.66	2.39
		1012537.42	
2008		2414555.95	2.65
		911982.77	
2009		2604359.57	2.16
		1205896.60	

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o en el largo plazo.

Es decir que en la empresa analizada para el 2006, el 2,23% de los activos totales es financiada por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros no quedaría saldo puesto que se consumiría el total de los activos por lo que no contamos con valores en libros por las deudas altas con las que la empresa cuenta.



Con estos valores podemos demostrar que la empresa no puede cubrir sus pasivos ya que representa el doble de los activos indicando una quiebra total de misma.

Aquí la Superintendencia de Compañías ya debería intervenir puesto que, en su estatuto aclara que después de tres años consecutivos que una empresa registre pérdidas debe notificar a la empresa e intervenir, realizando una auditoria física para ver si de verdad la empresa reporta pérdidas y, en caso de confirmarlo, les declara insolventes, mandándoles a la Central de Riesgos y eliminándola de la Nómina de Compañías, pudiendo las mismas volver a abrirse cambiando razón social de la empresa.

.

CALIDAD DE LA DEUDA

	CALIDAD DE LA DEUDA		
2006	PASIVO	544929.52	0.26
	CORRIENTE	2127146.31	
		PASIVO TOTAL	
2007		670844.75	0.28
		2421338.66	
2008		919740.78	0.38
		2414555.95	
2009		1396129.54	0.54
		2604359.57	

Indica cuánto representan las cuentas por pagar a corto plazo del pasivo total.

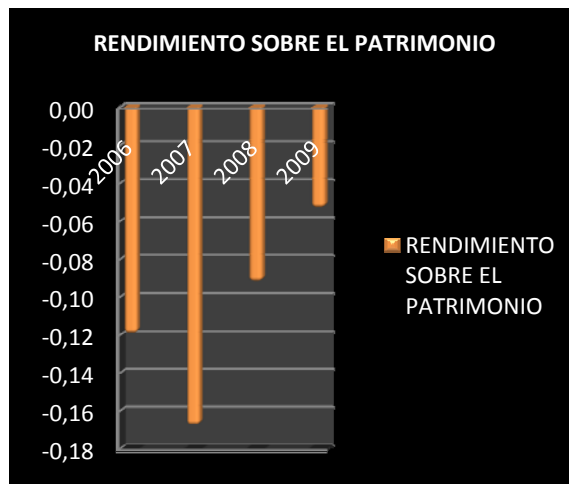


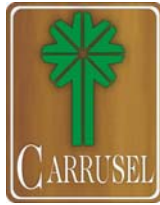
En el 2006 el 26% son del pasivo corriente y el 74% son del pasivo total al igual que en 2007 el 28% son del pasivo corriente y el 72% son del pasivo total, en el 2009 el 38% son del pasivo corriente y el 62% son del pasivo total, para el 2010 existe un elevado incremento pues un poco más de la mitad es decir un 54% le corresponde al pasivo corriente y el 46% al pasivo total

Lo que nos indica que la empresa posee un gran porcentaje de pasivos sin solvencia para cubrir las mismas, puesto que no cuenta con liquidez corriente, ni efectivo.

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO





	RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO		
2006	UTILIDAD NETA PATRIMONIO	-139832.22	-0.12
		-1172547.85	
-236253.39		-0.17	
-1408801.24			
-138229.79		-0.09	
-1504175.61			
74274.12		-0.05	
-1398462.97			

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista, es decir la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor de los accionistas.

En el año 2006, por cada unidad monetaria que el dueño mantiene se genera un 12%, un 17% para el 2007 un 9% para el 2008, y se genera una pérdida de un 5% negativo.

Esto se da por la pérdida de años anteriores, y por el aumento en los gastos provocando pérdidas en todos los años a excepción del 2009 que aunque existe utilidad, la pérdida arrastrada no permite generar mayor utilidad para los socios.

La iliquidez que presenta la empresa no permite generar utilidad, puesto que la pérdida que genera consume todo el patrimonio sin dejar nada para los accionistas.



RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

	RENDIMIENTO SOBRE LA INVERCION		
2006	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	-139832.22	-0.15
		954598.46	
2007		-236253.39	-0.23
		1012537.42	
2008		-138229.79	-0.15
		911982.77	
2009		74274.12	0.06
		1205896.60	

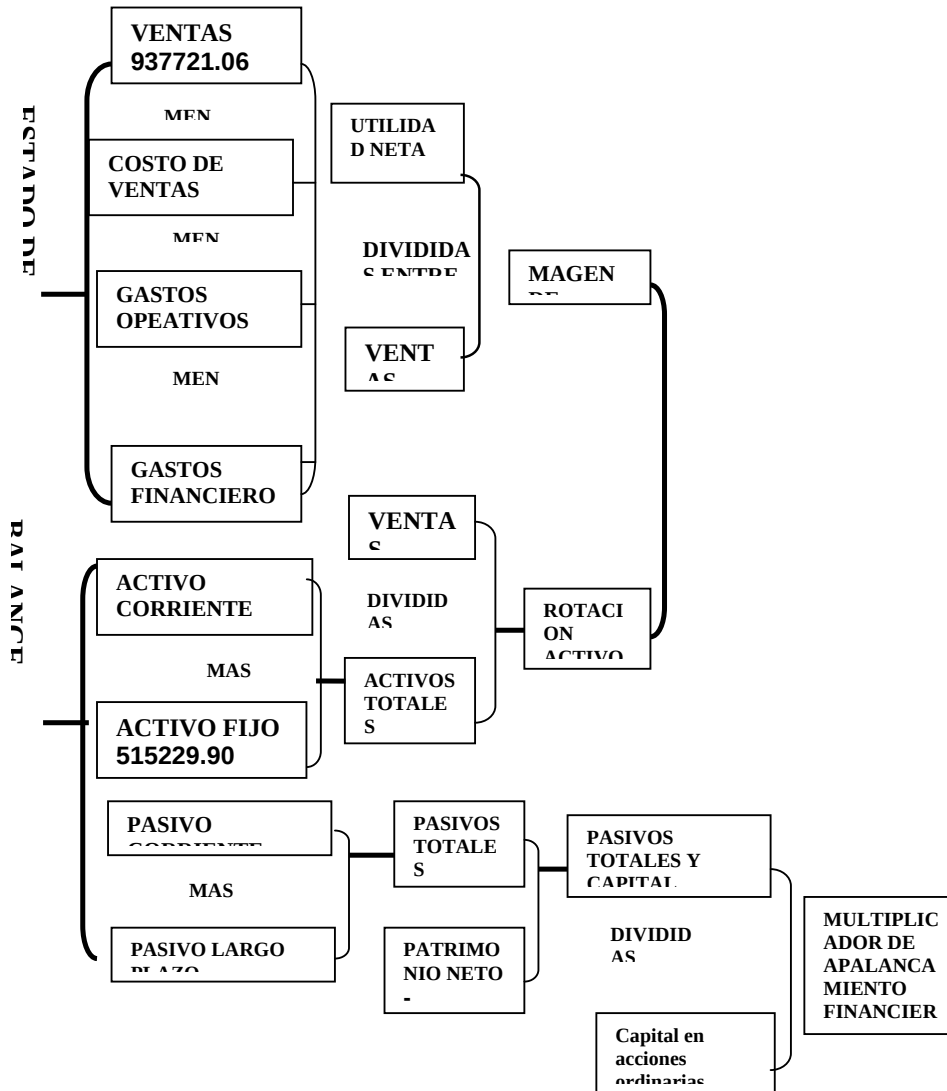
Con lo analizado previamente, este ratio representa las mismas tendencias que la anterior porque se considera la utilidad neta y como proyecto independiente no es viable por la pérdida obtenida.

Esta situación es preocupante puesto que los nuevos activos que adquiere la empresa son cada vez menos productivos.



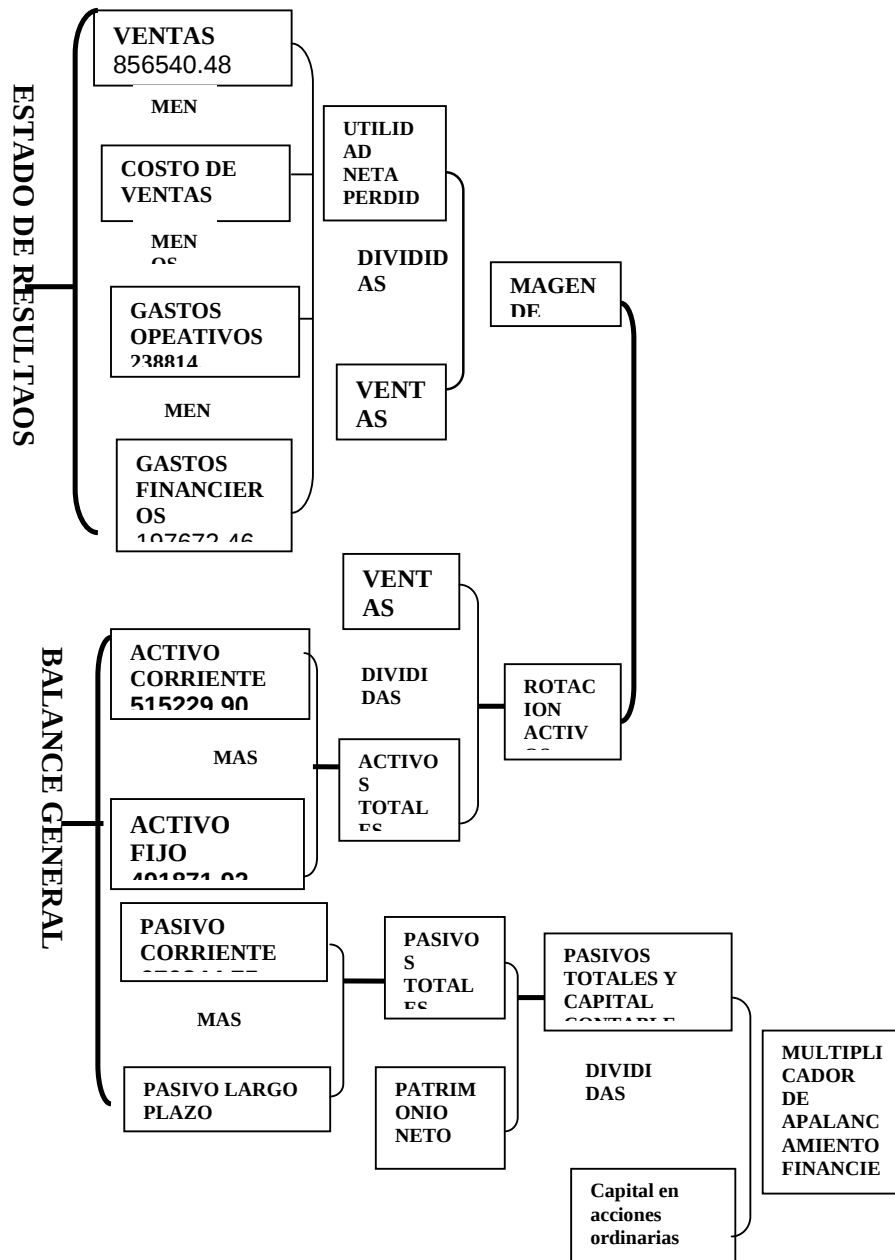
4.3 ANÁLISIS DUPONT

SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT APLICADO A LA FABRICA DE MUEBLES CARRUSEL. AÑO 2006



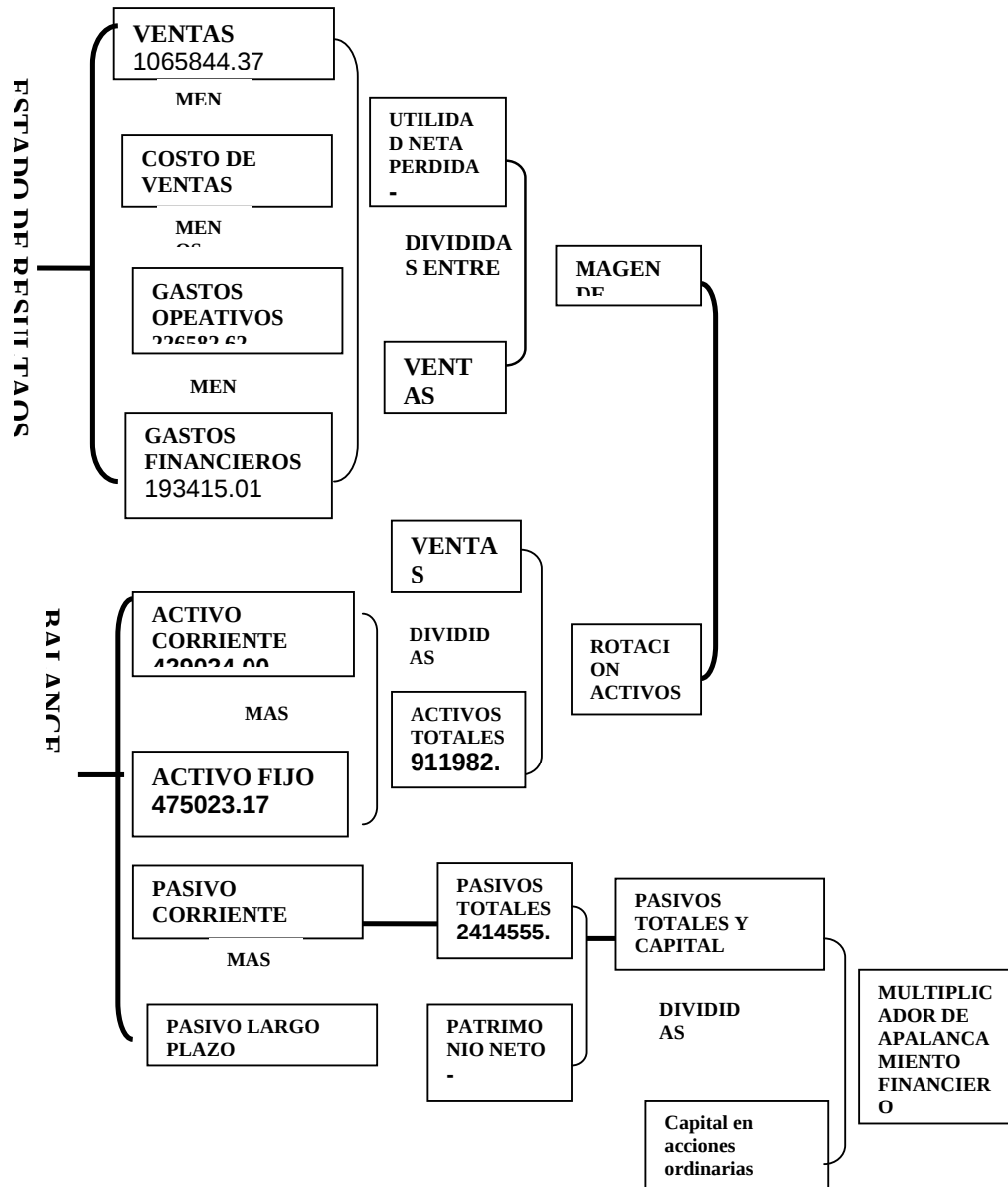


SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT
APLICADO A LA FABRICA DE MUEBLES CARRUSEL.
AÑO 2007



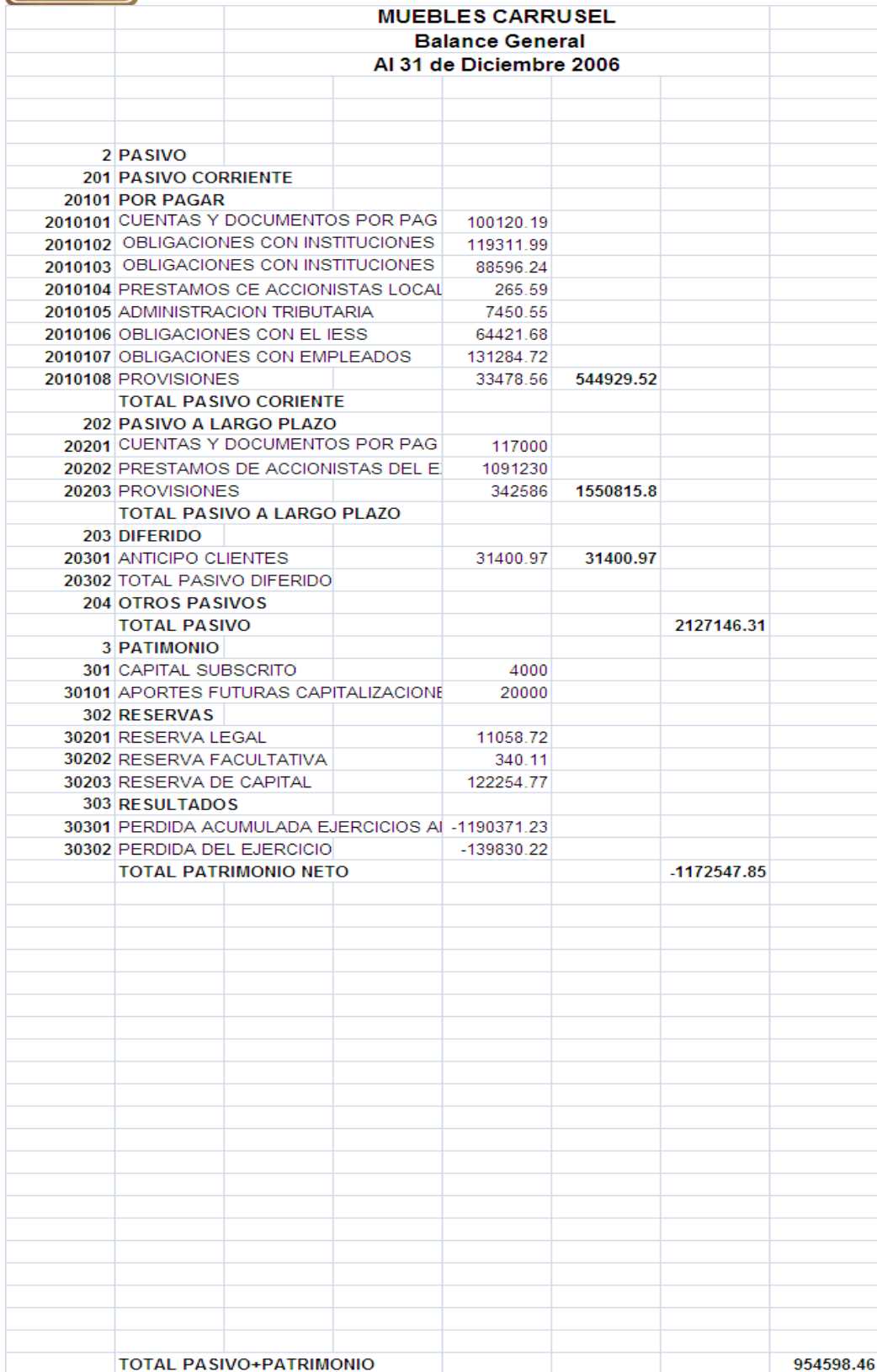


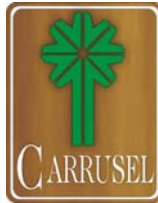
ANÁLISIS DUPONT AÑO 2008



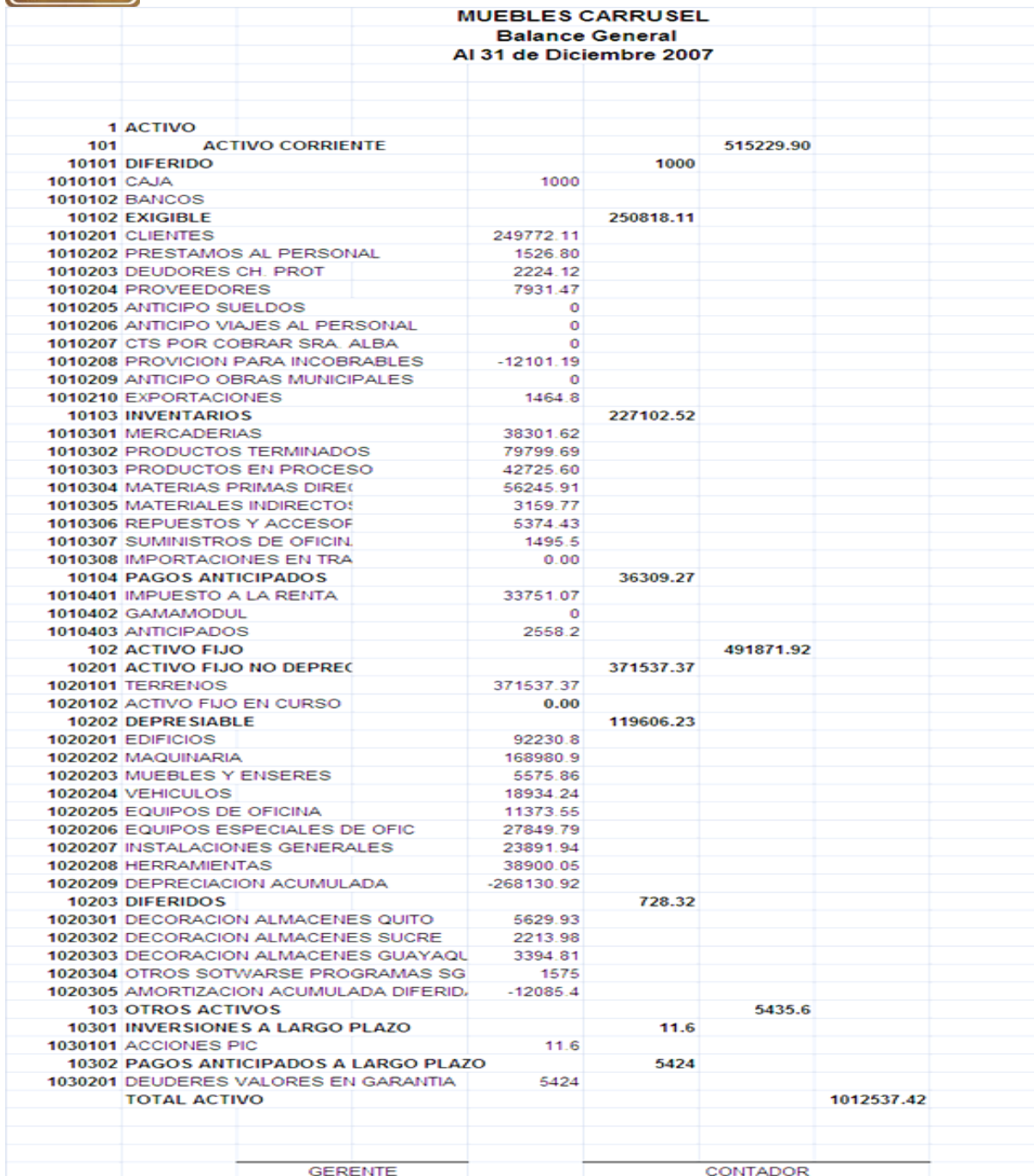


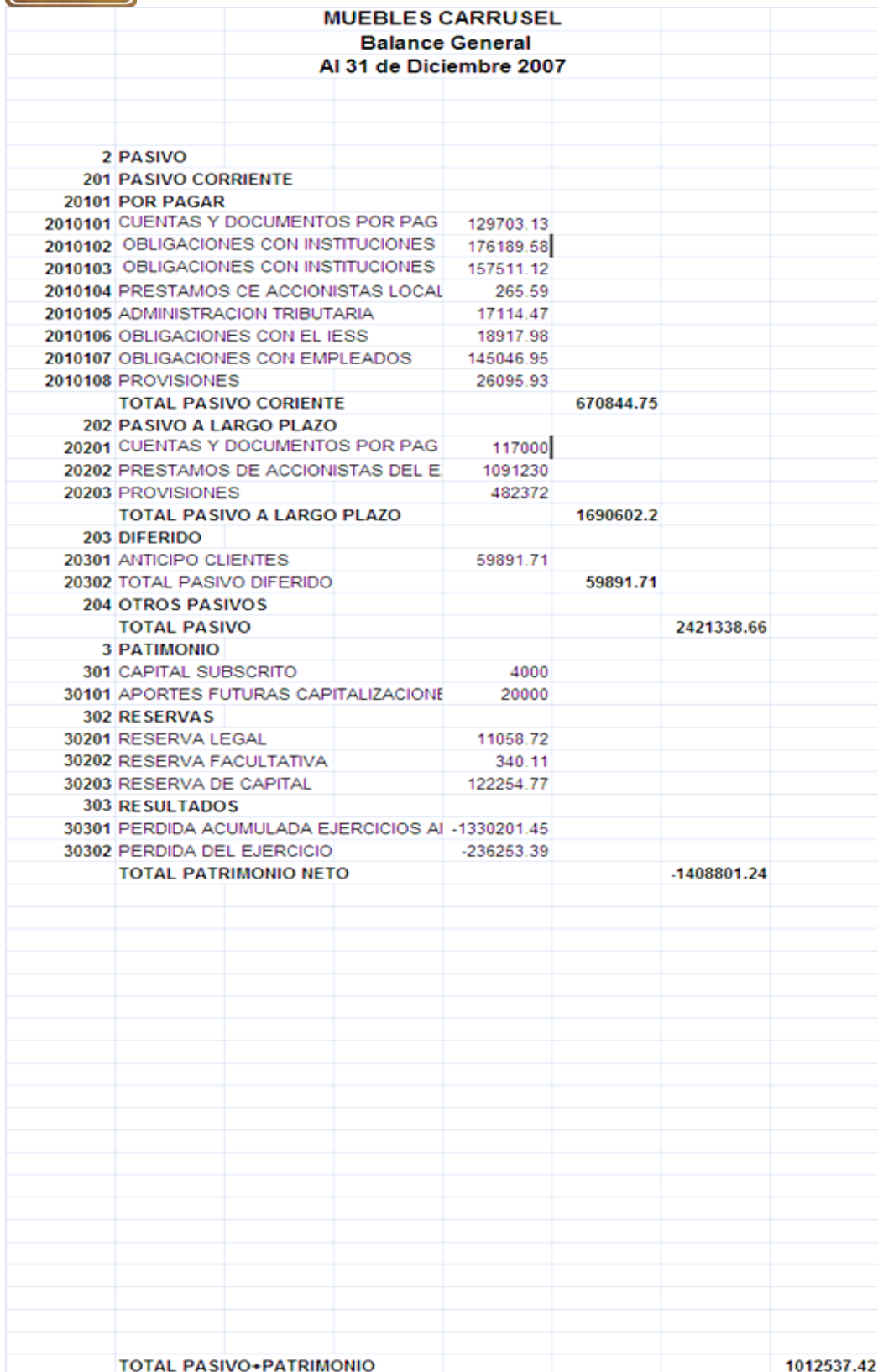
1

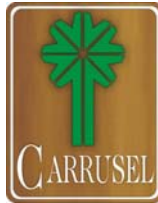




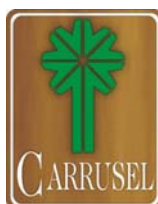
ESTADO DE RESULTADOS							
MUEBLES CARRUSEL							
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006							
4 INGRESOS							
401	VENTAS NETAS			937721.06			
40101	ventas				926692.54		
40102	exportaciones			11028.52			
5 COSTOS							
501	COSTO DE VENTAS				629507.74		
	UTILIDAD BRUTA					308213.32	
6 GASTOS							
601	GASTOS ADMINISTRATIVOS			127453.69			
602	GATOS DE VENTAS			143613.82			
603	GATOS FINANCIEROS			182374.5			
	TOTAL GASTOS				453442.01		
402	OTROS INGRESOS				5396.47		
	UTILIDAD (PERDIDA ACUMULADA)					-139832.22	
GERENTE				CONTADOR			







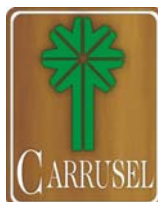
ESTADO DE RESULTADOS					
MUEBLES CARRUSEL					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007					
4 INGRESOS					
401	VENTAS NETAS			856540.48	
40101	ventas		791170.79		
40102	exportaciones		65369.69		
5 COSTOS					
501	COSTO DE VENTAS			659497.21	
	UTILIDAD BRUTA				197043.27
6 GASTOS					
601	GASTOS ADMINISTRATIVOS		100541.63		
602	GASTOS DE VENTAS		138273.04		
603	GASTOS FINANCIEROS		197672.46		
	TOTAL GASTOS			436487.13	
402	OTROS INGRESOS			3190.47	
	UTILIDAD (PERDIDA ACUMULADA)				-236253.39
GERENTE			CONTADOR		



MUEBLES CARRUSEL				
Balance General				
Al 31 de Diciembre 2008				
1 ACTIVO				
101	ACTIVO CORRIENTE		429024.00	
10101	DIFERIDO		960	
1010101	CAJA	960		
1010102	BANCOS	0.00		
10102	EXIGIBLE		146389.64	
1010201	CLIENTES	143882.63		
1010202	PRESTAMOS AL PERSONAL	1426.80		
1010203	DEUDORES CH. PROT	2224.12		
1010204	PROVEEDORES	3036.16		
1010205	ANTICIPO SUELDOS	0		
1010206	ANTICIPO VIAJES AL PERSONAL	0		
1010207	CTS POR COBRAR SRA. ALBA	0		
1010208	PROVION PARA INCOBRABLES	-5644.87		
1010209	ANTICIPO OBRAS MUNICIPALES	0		
1010210	EXPORTACIONES	1464.8		
10103	INVENTARIOS		236240.48	
1010301	MERCADERIAS	15312.65		
1010302	PRODUCTOS TERMINADOS	83639.49		
1010303	PRODUCTOS EN PROCESO	41622.76		
1010304	MATERIAS PRIMAS DIRE	83725.97		
1010305	MATERIALES INDIRECTOS	5171.59		
1010306	REPUESTOS Y ACCESOR	5386.4		
1010307	SUMINISTROS DE OFICIN	1381.62		
1010308	IMPORTACIONES EN TRA	0.00		
10104	PAGOS ANTICIPADOS		45433.88	
1010401	IMPUESTO A LA RENTA	44185.04		
1010402	GAMAMODUL	0		
1010403	ANTICIPADOS	1248.84		
102	ACTIVO FIJO		475023.17	
10201	ACTIVO FIJO NO DEPREC		371537.37	
1020101	TERRENOS	371537.37		
1020102	ACTIVO FIJO EN CURSO	0.00		
10202	DEPRESIABLE		103485.80	
1020201	EDIFICIOS	65329.83		
1020202	MAQUINARIA	15741.16		
1020203	MUEBLES Y ENSERES	85.95		
1020204	VEHICULOS	3240		
1020205	EQUIPOS DE OFICINA	410.9		
1020206	EQUIPOS ESPECIALES DE OFIC	1849.59		
1020207	INSTALACIONES GENERALES	9769.69		
1020208	HERRAMIENTAS	7058.68		
1020209	DEPRECIACION ACUMULADA			
10203	DIFERIDOS	0		
1020301	DECORACION ALMACENES QUITO			
1020302	DECORACION ALMACENES SUCRE			
1020303	DECORACION ALMACENES GUAYAQUIL			
1020304	OTROS SOTWARSE PROGRAMAS SG			
1020305	AMORTIZACION ACUMULADA DIFERIDA			
103	OTROS ACTIVOS		7935.6	
10301	INVERSIONES A LARGO PLAZO		11.6	
1030101	ACCIONES PIC	11.6		
10302	PAGOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO		7924	
1030201	DEUDERES VALORES EN GARANTIA	7924		
TOTAL ACTIVO				911982.77
GERENTE		CONTADOR		



ESTADO DE RESULTADOS REESTRUCTURADO								
MUEBLES CARRUSEL								
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008								
4 INGRESOS								
401	VENTAS NETAS					1065844.37		
40101	ventas				1043117.71			
40102	exportaciones				16658.61			
5 COSTOS								
501	COSTO DE VENTAS					793301.7		
	UTILIDAD BRUTA							272542.67
6 GASTOS								
601	GASTOS ADMINISTRATIVOS				88789.98			
602	GATOS DE VENTAS				137792.64			
603	GATOS FINANCIEROS				193415.01			
	TOTAL GASTOS					419997.63		
402	OTROS INGRESOS					9226.17		
	UTILIDAD (PERDIDA ACUMULADA)							-138229.79
GERENTE					CONTADOR			

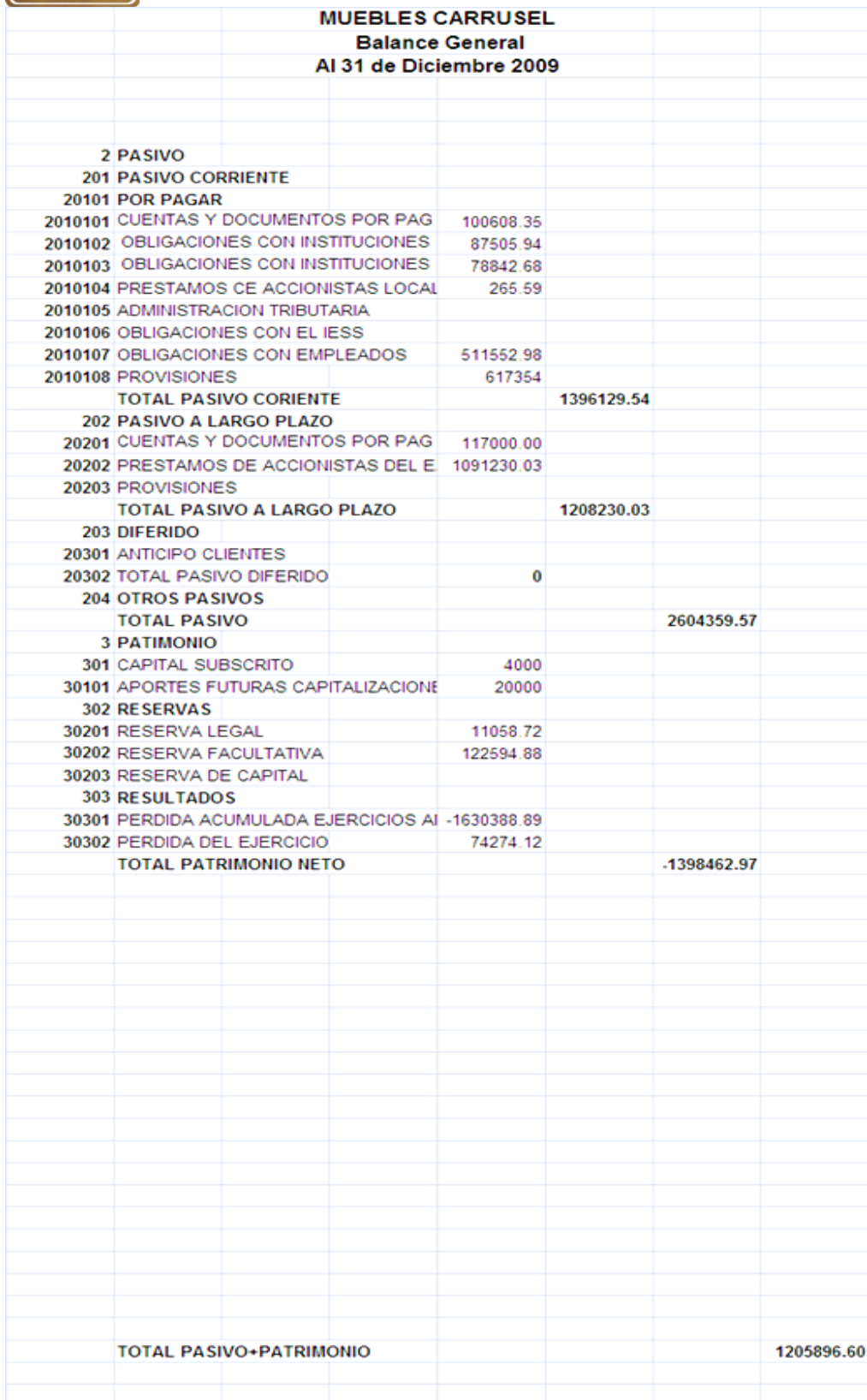


MUEBLES CARRUSEL
Balance General
Al 31 de Diciembre 2009

1 ACTIVO			
101 ACTIVO CORRIENTE		735578.85	
10101 DIFERIDO		35795.62	
1010101 CAJA	1040		
1010102 BANCOS	34755.62		
10102 EXIGIBLE		186595.01	
1010201 CLIENTES	183845.08		
1010202 PRESTAMOS AL PERSONAL	1126.80		
1010203 DEUDORES CH. PROT	2224.12		
1010204 PROVEEDORES	1694.73		
1010205 ANTICIPO SUELDOS	55.42		
1010206 ANTICIPO VIAJES AL PERSONAL	0		
1010207 CTS POR COBRAR SRA. ALBA	0		
1010208 PROVICION PARA INCOBRABLES	-3815.94		
1010209 ANTICIPO OBRAS MUNICIPALES	0		
1010210 EXPORTACIONES	1464.8		
10103 INVENTARIOS		458115.57	
1010301 MERCADERIAS	6108.44		
1010302 PRODUCTOS TERMINADOS	238262.01		
1010303 PRODUCTOS EN PROCESO	158120.45		
1010304 MATERIAS PRIMAS DIREC	46662.27		
1010305 MATERIALES INDIRECTOS	2632.13		
1010306 REPUESTOS Y ACCESORIOS	5005.98		
1010307 SUMINISTROS DE OFICINA	1324.29		
1010308 IMPORTACIONES EN TRANSITO	0.00		
10104 PAGOS ANTICIPADOS		55072.65	
1010401 IMPUESTO A LA RENTA	53807.44		
1010402 GAMAMODULO	0		
1010403 ANTICIPADOS	1265.21		
102 ACTIVO FIJO		462382.15	
10201 ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		371537.37	
1020101 TERRENOS	371537.37		
1020102 ACTIVO FIJO EN CURSO	0.00		
10202 DEPRECIABLE		89827.08	
1020201 EDIFICIOS	60718.23		
1020202 MAQUINARIA	9636.76		
1020203 MUEBLES Y ENSERES			
1020204 VEHICULOS	2160		
1020205 EQUIPOS DE OFICINA	299.85		
1020206 EQUIPOS ESPECIALES DE OFICINA	2743.85		
1020207 INSTALACIONES GENERALES	7380.49		
1020208 HERRAMIENTAS	6887.9		
1020209 DEPRECIACION ACUMULADA			
10203 DIFERIDOS		1017.7	
1020301 DECORACION ALMACENES QUITO	1017.7		
1020302 DECORACION ALMACENES SUCRE			
1020303 DECORACION ALMACENES GUAYAQUIL			
1020304 OTROS SOFTWARE PROGRAMAS SG			
1020305 AMORTIZACION ACUMULADA DIFERIDA			
103 OTROS ACTIVOS		7935.6	
10301 INVERSIONES A LARGO PLAZO		11.6	
1030101 ACCIONES PIC	11.6		
10302 PAGOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO		7924	
1030201 DEUDORES VALORES EN GARANTIA	7924		
TOTAL ACTIVO			1205896.60

GERENTE

CONTADOR





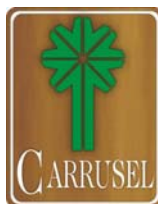
ESTADO DE RESULTADOS						
MUEBLES CARRUSEL						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009						
4 INGRESOS						
401	VENTAS NETAS				1296203.5	
40101	ventas			1276265.5		
40102	exportaciones			19938		
5 COSTOS						
501	COSTO DE VENTAS				752200.39	
	UTILIDAD BRUTA					544003.11
6 GASTOS						
601	GASTOS ADMINISTRATIVOS			110096.5		
602	GASTOS DE VENTAS			194265.03		
603	GASTOS FINANCIEROS			173405.52		
	TOTAL GASTOS				477767.05	
402	OTROS INGRESOS				8038.06	
	UTILIDAD (PERDIDA ACUMULADA)					74274.12
GERENTE					CONTADOR	



4.5 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

4.5 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS						
MUEBLES CARRUSEL						
Balance General COMPARATIVOS						
ACTIVO	2006	2007	2008	2009		
ACTIVO CORRIENTE	440618.38	515229.90	429024.00	735578.85		
DIFERIDO	1000	1000	960	35795.62		
CAJA	1000	1000	960	1040		
BANCOS			0.00	34755.62		
EXIGIBLE	167844.94	250818.11	146389.64	186595.01		
CLIENTES	171169.43	249772.11	143882.63	183845.08		
PRESTAMOS AL PERSONAL	1326.80	1526.80	1426.80	1126.80		
DEUDORES CH. PROT	2389.12	2224.12	2224.12	2224.12		
PROVEEDORES	2800.89	7931.47	3036.16	1694.73		
ANTICIPO SUELDOS	0	0	0	55.42		
ANTICIPO VIAJES AL PERSONAL	0	0	0	0		
CTS POR COBRAR SRA. ALBA	0	0	0	0		
PROVOCION PARA INCOBRABLES	-9841.3	-12101.19	-5644.87	-3815.94		
ANTICIPO OBRAS MUNICIPALES	0	0	0	0		
EXPORTACIONES	0	1464.8	1464.8	1464.8		
INVENTARIOS	244752.55	227102.52	236240.48	458115.57		
MERCADERIAS	48100.37	38301.62	15312.65	6108.44		
PRODUCTOS TERMINADOS	79754.98	79799.69	83639.49	238262.01		
PRODUCTOS EN PROCESO	33638.01	42725.60	41622.76	158120.45		
MATERIAS PRIMAS DIREC	72486.96	56245.91	83725.97	46662.27		
MATERIALES INDIRECTOS	4150.89	3159.77	5171.59	2632.13		
REPUESTOS Y ACCESORIOS	5084.31	5374.43	5386.4	5005.98		
SUMINISTROS DE OFICINA	1537.03	1495.5	1381.62	1324.29		
IMPORTACIONES EN TRANSITO	0.00	0.00	0.00	0.00		
PAGOS ANTICIPADOS	27020.89	36309.27	45433.88	55072.65		
IMPUESTO A LA RENTA	25213.47	33751.07	44185.04	53807.44		
GAMAMODULO	0	0	0	0		
ANTICIPADOS	1807.42	2558.2	1248.84	1265.21		
ACTIVO FIJO	508544.48	491871.92	475023.17	462382.15		
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	371537.37	371537.37	371537.37	371537.37		
TERRENOS	371537.37	371537.37	371537.37	371537.37		
ACTIVO FIJO EN CURSO	0.00	0.00	0.00	0.00		
DEPRECIABLE	135738.55	119606.23	103485.80	89827.08		
EDIFICIOS	92230.8	92230.8	65329.83	60718.23		
MAQUINARIA	168980.8	168980.9	15741.16	9636.76		
MUEBLES Y ENSERES	5436.6	5575.86	85.95			
VEHICULOS	18934.24	18934.24	3240	2160		
EQUIPOS DE OFICINA	11373.55	11373.55	410.9	299.85		
EQUIPOS ESPECIALES DE OFICINA	27606.79	27849.79	1849.59	2743.85		
INSTALACIONES GENERALES	23891.94	23891.94	9769.69	7380.49		
HERRAMIENTAS	34842.85	38900.05	7058.68	6887.9		
DEPRECIACION ACUMULADA	-247559.04	-268130.92				
DIFERIDOS	1268.56	728.32	0	1017.7		
DECORACION ALMACENES QUITO	5629.93	5629.93		1017.7		
DECORACION ALMACENES SUCRE	2213.98	2213.98				
DECORACION ALMACENES GUAYAQUIL	3394.81	3394.81				
OTROS SOFTWARE PROGRAMAS SG	1575	1575				
AMORTIZACION ACUMULADA DIFERIDOS	-11545.16	-12085.4				
OTROS ACTIVOS	5435.6	5435.6	7935.6	7935.6		
INVERSIONES A LARGO PLAZO	11.6	11.6	11.6	11.6		
ACCIONES PIC	11.6	11.6	11.6	11.6		
PAGOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO	5424	5424	7924	7924		
DEUDERES VALORES EN GARANTIA	5424	5424	7924	7924		
TOTAL ACTIVO	954598.46	1012537.42	911982.77	1205896.60		



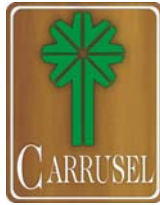


MUEBLES CARRUSEL						
Estado de Resultados Comparativos						
			2006	2007	2008	2009
VENTAS NETAS			937721.06	856540.48	1065844.37	1296203.5
ventas			926692.54	791170.79	1043117.71	1276265.5
exportaciones			11028.52	65369.69	16658.61	19938
COSTO DE VENTAS			629507.74	659497.21	793301.7	752200.39
UTILIDAD BRUTA			308213.32	197043.27	272542.67	544003.11
GASTOS ADMINISTRATIVOS			127453.69	100541.63	88789.98	110096.5
GATOS DE VENTAS			143613.82	138273.04	137792.64	194265.03
GATOS FINANCIEROS			182374.5	197672.46	193415.01	173405.52
TOTAL GASTOS			453442.01	436487.13	419997.63	477767.05
OTROS INGRESOS			5396.47	3190.47	9226.17	8038.06
UTILIDAD (PERDIDA ACUMULADA)			-139832.22	-236253.39	-138229.79	74274.12
GERENTE			CONTADOR			



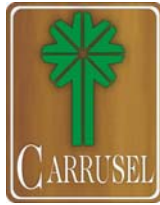
CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



5.1 CONCLUSIONES

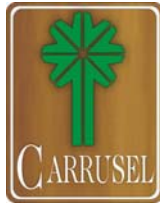
Después de haber tenido un conocimiento global de la empresa, y estando al tanto de su comportamiento durante los cuatro años estudiados, realizar un análisis económico y verificar su posición actual, terminamos este estudio indicando que en promedio los activos no son iguales a los pasivos, no contamos con una liquidez inmediata por el retraso en los pagos por parte de los clientes, las fuentes de inversión son mínimas y también existen varios gastos que no fueron presupuestados al principio del año, por lo mencionado anteriormente contamos con pérdida en los tres primeros periodos de estudio, esto pudo haber sido provocado principalmente por el gran endeudamiento que posee la empresa con instituciones financieras tanto nacionales como extranjeras, otro motivo son las pérdidas acumuladas en años anteriores y que se tienen inventarios muy elevados, lo que nos lleva a concluir que la empresa se encuentra totalmente quebrada y no cuenta con liquidez para solventar sus deudas tanto internas como externas.



5.2 RECOMENDACIONES

Se realiza las siguientes recomendaciones:

- Conservar una administración constante, sin cambios continuos.
- Dar de baja bienes obsoletos, fomentado el uso de tecnología de punta para con esto evitar los cuellos de botella.
- Prescindir en su mayor parte los gastos no presupuestados, una recomendación para esto sería incrementar las asignaciones dentro de los gastos de administración con lo que podríamos cubrir los costos y gastos, puesto que estos valores son similares a los de los gastos y esto provoca pérdidas del periodo.
- Mejorar la capacitación al sector administrativo, en las diferentes áreas que conforman la empresa.
- Capacitar al área contable ahora que empezará a aplicarse en el país el nuevo sistema contable regido por las NIFF (Normas Internacionales de Información Financiera) para un mejor manejo contable yendo a la par con los demás países del mundo.



5.3 BIBLIOGRAFIA:

AUTOR: BERNSTEIN A. Leopoldo

TITULO: Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación.
Publicación de Irwin – España. 1995

AUTOR: GONZALES Jorge

TITULO: Análisis de la Empresa a empresa a través de su información económica
financiera:

“Aplicaciones prácticas” Editorial Pirámide

AUTOR: FERNANDEZ Gonzalo

TITULO: Estados Financieros, Análisis e Interpretación

AUTOR: VICIONE Jerry A.

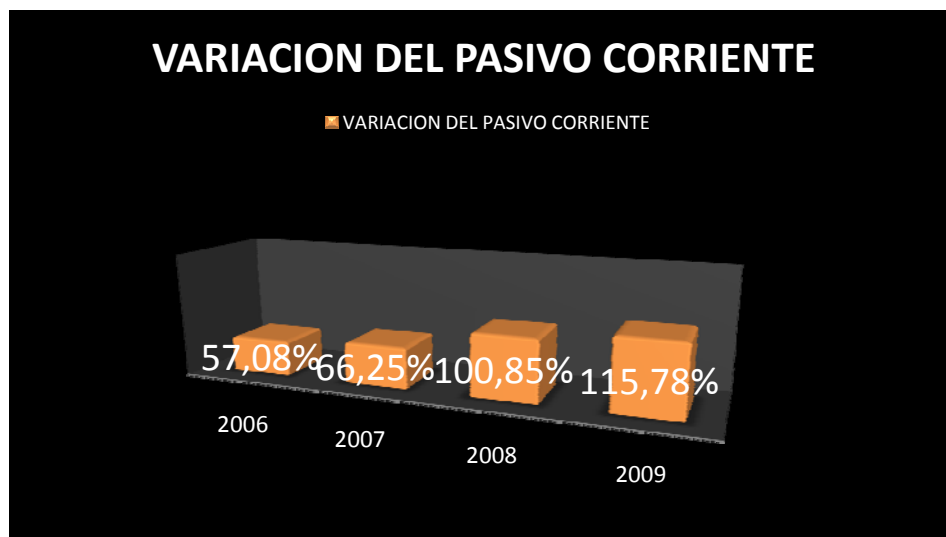
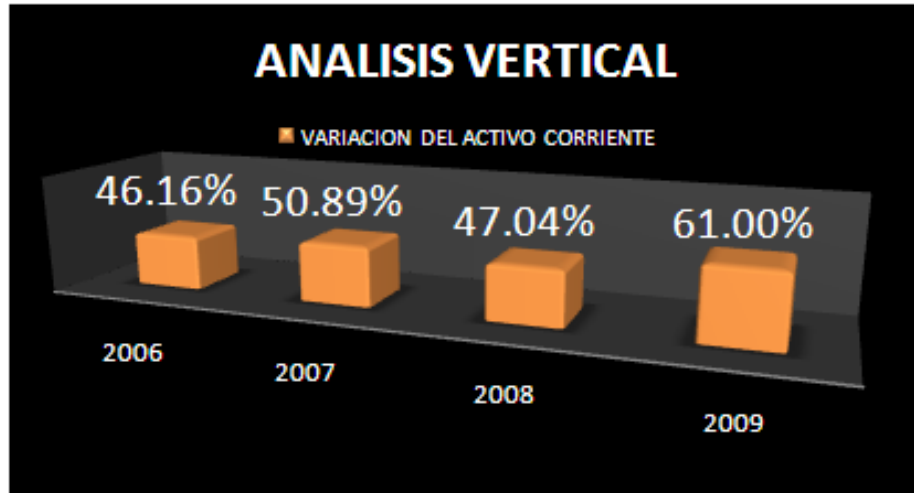
TITULO: Análisis Financiero: Principios y Métodos.

AUTOR: CHAMORRO SAÉNZ, Carlos

TITULO: Los Ratios Financieros. ESAN - PADE Administración .1978.



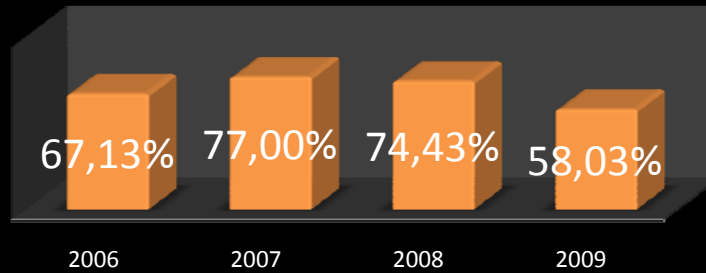
ANEXOS





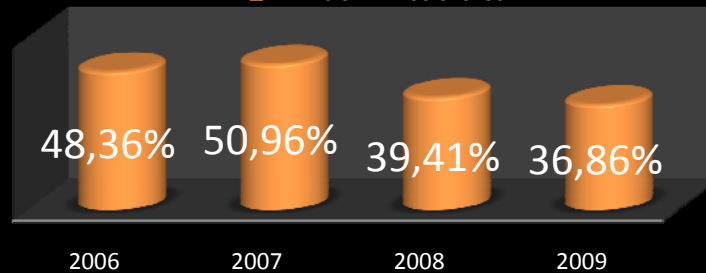
ANALISIS VERTICAL

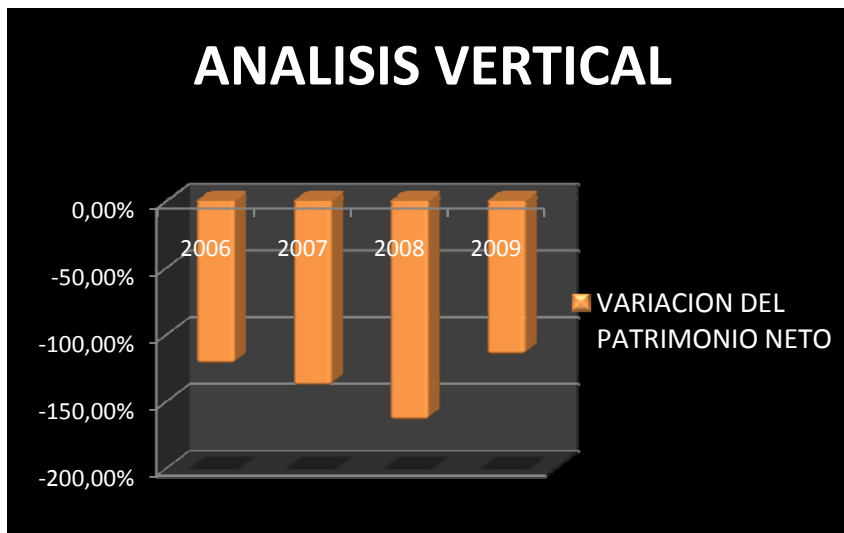
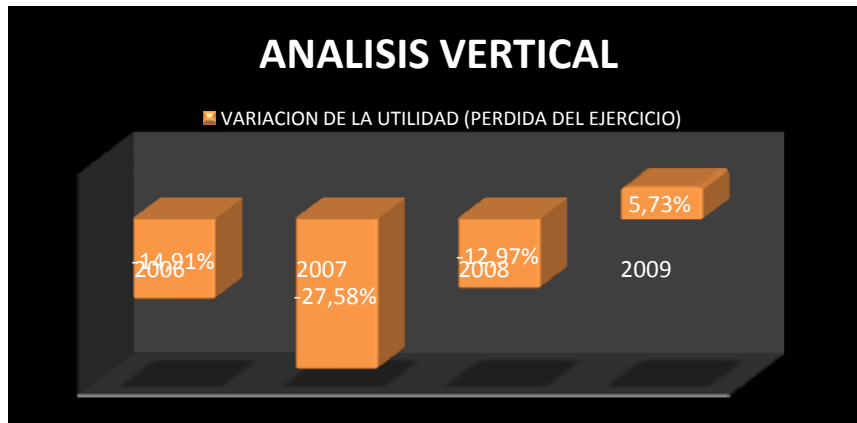
■ VARIACION DEL COSTO DE VENTAS



ANALISIS VERTICAL

■ VARIACION DE LOS GASTOS

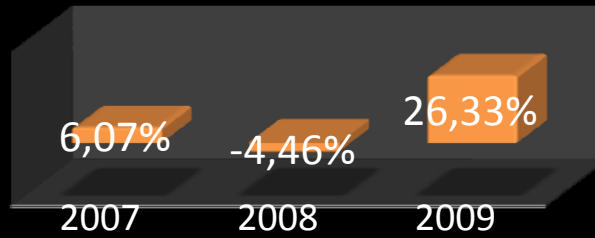






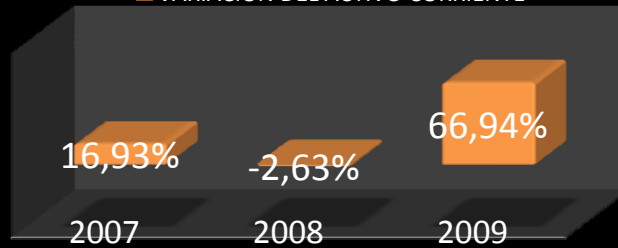
ANALISIS HORIZONTAL

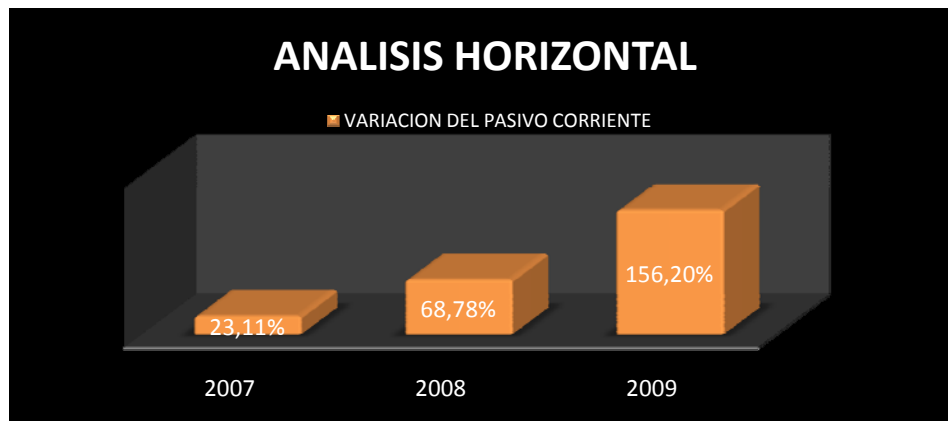
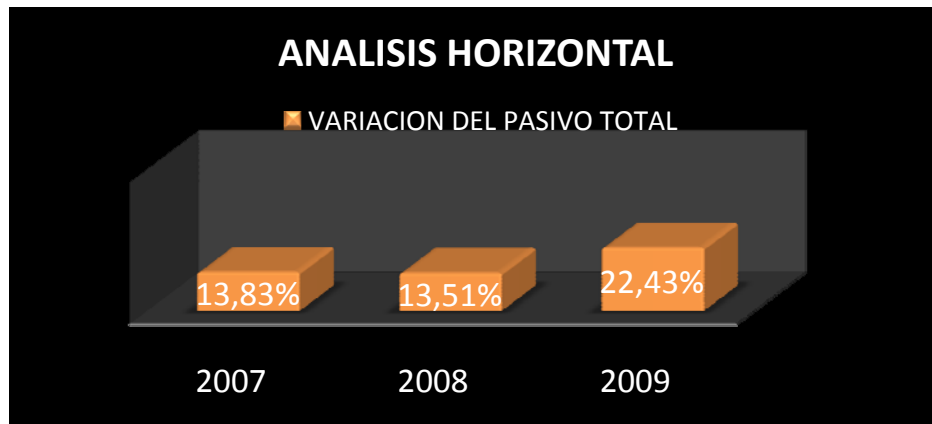
■ VARIACION DEL ACTIVO TOTAL

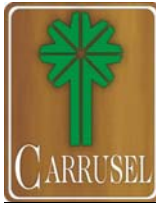


ANALISIS HORIZONTAL

■ VARIACION DEL ACTIVO CORRIENTE

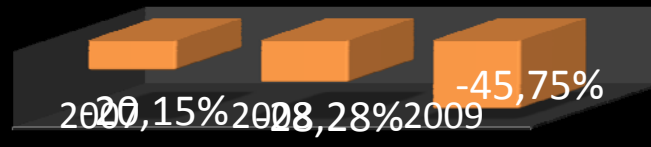






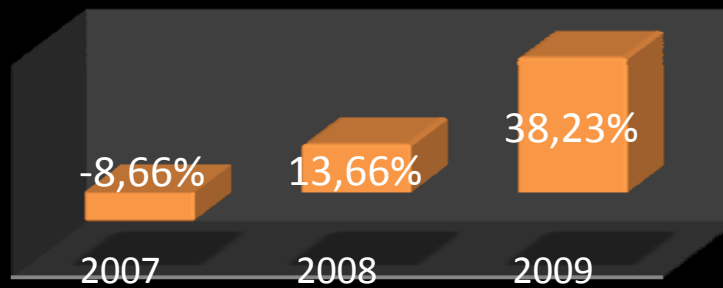
ANALISIS HORIZONTAL

■ VARIACION DEL PATRIMONIO NETO



ANALISIS HORIZONTAL

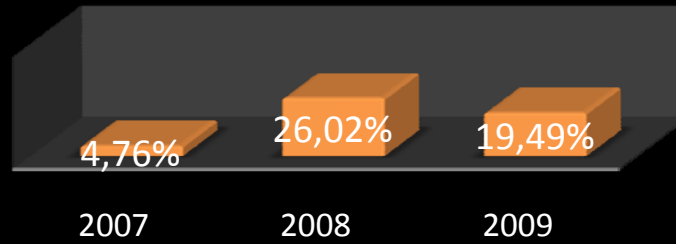
■ VARIACION DE LAS VENTAS





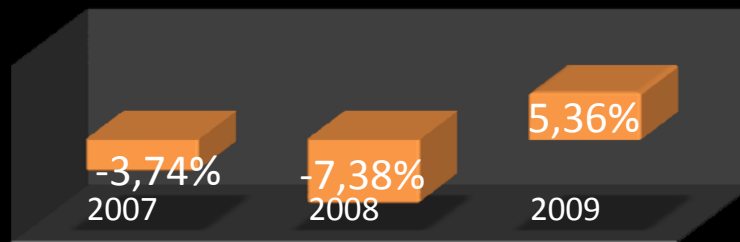
ANALISIS HORIZONTAL

■ VARIACION DEL COSTO DE VENTAS



ANALISIS HORIZONTAL

■ VARIACION DE LOS GASTOS



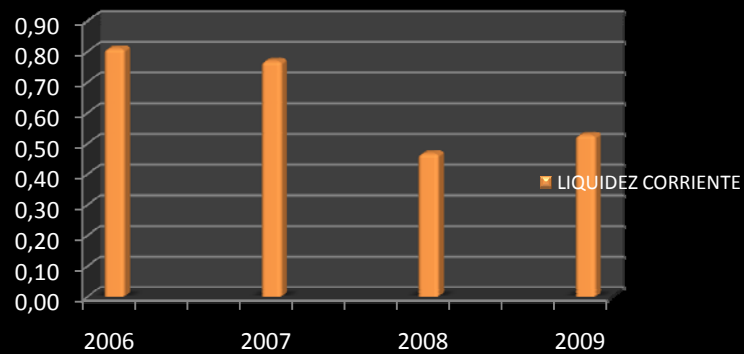


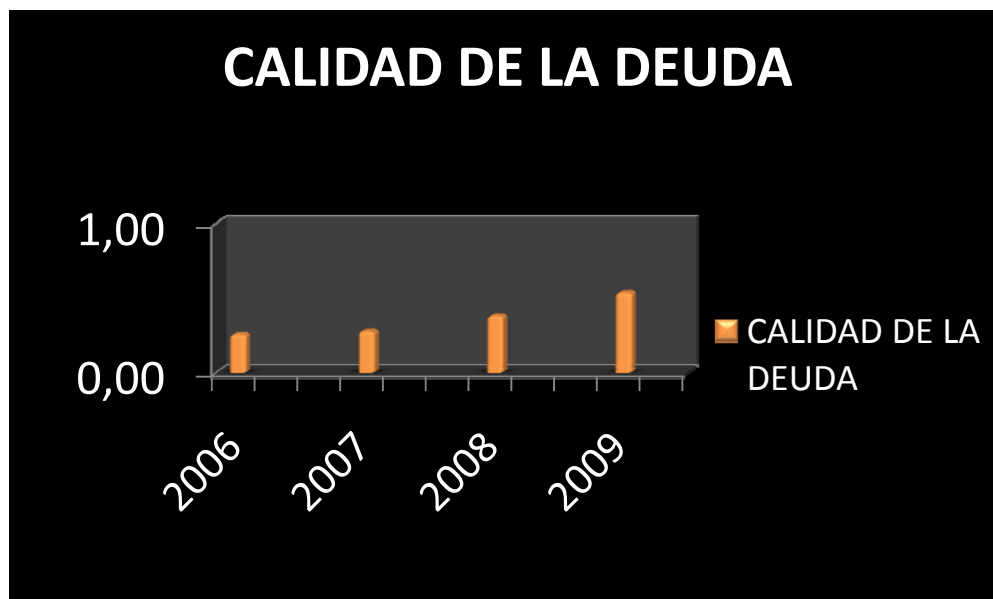
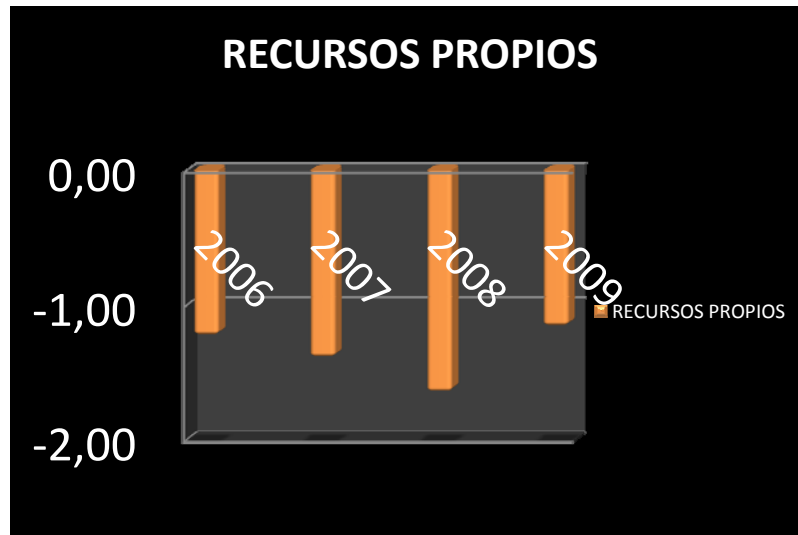
ANALIS HORIZONTAL

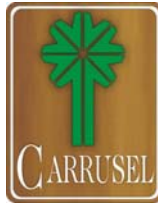
■ VARIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA DEL EJERCICIO)



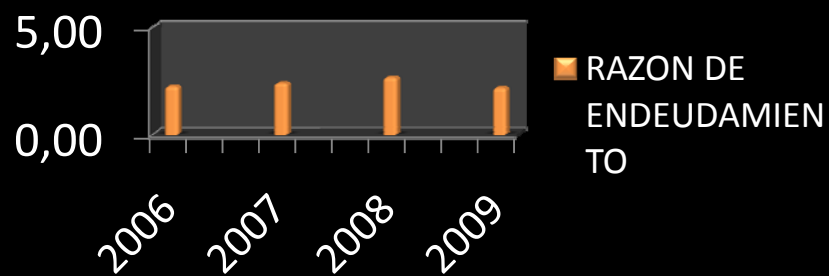
LIQUIDEZ CORRIENTE







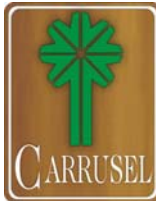
RAZON DE ENDEUDAMIENTO



RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO





Universidad del Azuay

Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Contabilidad Superior

**ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA FÁBRICA DE MUEBLES
VITEFAMA PERSONA NATURAL PERIODO DE ANÁLISIS 2006-2009**

**Trabajo de graduación previo a la obtención del título de
Ingeniería en Contabilidad y Auditoría**

Autoras:

María Belén Moncayo Martínez

Gabriela Florencia Crespo Torres

Director:

Ing. Augusto Bustamante F.

Cuenca, Ecuador

2010

Edición autorizada de 20.000 ejemplares
Del 0438501 al 0458030

Nº

0458030

DISEÑO PARA LA TESIS

1. TEMA DE LA INVESTIGACION:

ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LA FABRICA DE MUEBLES
VITEFAMA (PNOC) PERIODO DE ANÁLISIS 2006-2009.

SELECCIÓN Y DEFINICION DEL TEMA:

El contenido del tema de tesis se encuentra en la asignatura de Administración Financiera, lo que nos permitirá aplicar estos conceptos a la empresa VITEFAMA que se dedica a la producción de líneas de sala, comedores, dormitorios y complementos para el hogar.

Para ello debemos revisar la bibliografía acerca de forma como es manejada y controlada la empresa, evaluar y analizar los estados financieros de la fábrica con el objetivo de presentar a los socios un informe que den fe del éxito o de la falta de dirección para la toma de decisiones que surgirán luego de dicho análisis

La empresa de propiedad del Señor Teófilo Castro cuenta con un espacio de trabajo que será la Fábrica de muebles VITEFAMA, la misma que está situada en las calles Miguel Narváez y Octavio Chacón en la ciudad de Cuenca Provincia del Azuay, el enfoque de estudio se centrará en el periodo comprendido en los años 2006-2009 tomaremos la información que sea necesaria, con el objetivo de aportar a la empresa bases sólidas que mejorarán sus actividades y a la vez crear un sistema más eficiente el mismo que le permita a la empresa obtener un mejor rentabilidad y tomar decisiones de inversión y crédito reduciendo los gastos adecuadamente; además nosotras como estudiantes tendremos la oportunidad de poner en práctica nuestros conocimientos universitarios y cumplir con los requerimientos y objetivos al desarrollar la tesis.

2. IMPORTANCIA

2.1 Teórica

El método que utilizaremos en el Análisis Financiero en la Fábrica de Muebles VITEFAMA será un estudio descriptivo para lo cual manejaremos teorías de Análisis Financiero que servirán para el desarrollo de nuestra Tesis.

Aplicaremos este tipo de estudio con la finalidad de conocer los aspectos relevantes mencionados en los diferentes capítulos.

2.2 Metodológica

Para el presente trabajo investigativo, utilizaremos los método inductivo-deductivo, porque mediante este partimos del estudio de fenómenos particulares para llegar al descubrimiento de una ley general que lo rige; y el descriptivo porque realizamos una observación actual del fenómeno y analizamos parcialmente al mismo, con una finalidad pre-establecida. Partimos de la observación, analizamos, y sintetizamos el problema.

2.2.1 Procedimiento

El proceso que aplicaremos es el sintético, el cual nos permitirá relacionar las partes y elementos que forman parte de los Estados Financieros y al mismo tiempo encontrar respuestas y posibles soluciones que nos permita establecer un mejor manejo financiero dentro de la Fábrica.

2.2.2 Forma

El análisis a seguir será el Cronológico Progresivo, ya que nos guiaremos en la identificación de los elementos más simples como son: Los Estados Financieros sus métodos de presentación e indicadores utilizados en los mismos. Para llegar a definir la relación causa-efecto entre los elementos que componen la interpretación de los análisis Financiero y la manera como son elaborados.

2.3 Practica

La aplicación de la teoría en una situación concreta como es el caso de la empres VITEFAMA, fabricante de muebles, permitirá adquirir destreza en el manejo de indicadores financieros para la toma de decisiones, sobre todo al tratarse de una empresa industrial, la cual pertenece a uno de los sectores industriales más importantes de la ciudad por la generación de trabajo y productos reconocidos en todo el país.

3 PROBLEMA DE LA INVESTIGACION

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

PROBLEMA CENTRAL

Se observa que la Fábrica de muebles VITEFAMA no utiliza un sistema de indicadores financieros para la toma de decisiones, si bien los directivos conocen y aplican parcialmente razones de liquidez o rentabilidad, pero no están integrados con otros indicadores de eficiencia o endeudamiento con el propósito de tomar decisiones orientadas a obtener mejores resultados.

PROBLEMAS SECUNDARIOS

1. No existe el conocimiento suficiente por parte del personal contable y directivo en el tema de análisis financiero.
2. No se han seleccionado los indicadores específicos aplicados a la empresa como un sistema integrado.
3. No se mantienen informes de análisis anteriores que permitan verificar el mejoramiento de la gestión en base al análisis efectuado.



4 OBJETIVOS



4.2 OBJETIVO GENERAL

Efectuar el análisis financiero de la fábrica de muebles VITEFAMA, periodo 2006-2009, en base al Balance General y Estado de Resultados, a fin de que sirva como modelo a la empresa en el futuro.

4.3 OBJETIVOS ESPECIFICOS

1. Investigar los Principales Conceptos de los Estados Financieros aplicables a la empresa.
2. Integrar los indicadores como un sistema para análisis financiero.
3. Realizar una aplicación Práctica del análisis financiera en la Fábrica de Muebles VITEFAMA (PNOC)

5 MARCO DE REFERENCIA

5.2 MARCO TEORICO

CONCEPTOS Y ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.

Los estados financieros básicos son:

- El balance general
- El estado de resultados
- El estado de cambios en el patrimonio
- El estado de flujos de efectivo



BALANCE GENERAL

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

ESTADO DE RESULTADOS O DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO O ESTADO DE SUPERÁVIT

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Este muestra por separado el patrimonio de una empresa.

EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un periodo contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

El pilar fundamental del análisis económico financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el balance general y el esta donde resultados (también llamado de pérdidas y ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la



capacidad de la organización para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

Objetivos del análisis económico financiero.

De manera general el análisis financiero tiene por finalidad:

- Cuantificar con precisión las áreas financieras de la empresa.
- Conocer los éxitos y problemas de la empresa.
- Ayudar a solucionar problemas presentes.
- Conocer la proyección de la empresa.
- Conllevar a la solución de problemas futuros.
- Conocer la forma y modo de obtener y aplicar sus recursos.

Métodos de análisis económico financiero.

Los métodos de análisis económico financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Los métodos de análisis se clasifican en:

■ Método de análisis vertical:

Procedimiento de por cientos integrales.

Procedimiento de razones simples.

■ Método de análisis horizontal:

Procedimiento de aumentos y disminuciones.

A continuación se expondrán algunos aspectos significativos de los análisis horizontal y vertical.

Análisis horizontal o de aumentos y disminuciones

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

La aplicación de este método se fundamenta en la técnica de aumentos y disminuciones basadas en la comparación de las partidas de un estado financiero entre dos fechas dadas con el propósito de conocer si hubo un incremento o una disminución entre ambas y en que medida.

1.2-Análisis vertical o de componentes

Por esta técnica pueden analizarse la composición del activo total, activo y pasivo circulante, pasivo y capital y capital contable determinándose el peso específico de cada partida del estado de resultados en relación con las ventas.

El método se emplea para analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. Se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados. Para esto es necesario convertir los estados financieros a porcentajes analíticos, o sea, porcentajes integrales de los conceptos del activo considerando este igual a 100 y porcentajes integrales de los conceptos del pasivo y capital considerando estos iguales a 100.

En el análisis vertical, podrá observarse cuáles son las cuentas más importantes de cada uno de los estados financieros y el porcentaje que representan con relación a la cifra de comparación y en el estado de resultados podrá determinarse el margen de utilidad sobre ventas obtenido en el período, los porcentajes representan lo que equivale cada cifra que lo compone, comparada con el rubro de ventas.



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

TIPOS DE RAZONES

Para nuestros propósitos, las razones financieras pueden agruparse en cinco tipos; de liquidez, deuda, rentabilidad, cobertura y valor en el mercado.

Razones de Liquidez

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones.

Razón circulante

Una de las razones más generales y de uso más frecuente utilizadas es la razón circulante:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Se supone que mientras mayor sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Sin embargo, esta razón debe ser considerada como una medida cruda de liquidez porque no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes. Se considera, en general, que una empresa que tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar circulantes tiene mas liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios.

Razón de la prueba del ácido

Esta razón es la misma que la razón circulante, excepto que excluye los inventarios tal vez la parte menos líquida de los activos circulantes del numerador. Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes, por lo

9

que proporciona una medida más correcta de la liquidez que la razón circulante.

Liquidez de las cuentas por cobrar

Cuando se sospecha sobre la presencia de desequilibrios o problemas en varios componentes de los activos circulantes, el analista financiero debe examinar estos componentes por separado para determinar la liquidez.

La segunda razón es la **razón de rotación de las cuentas por cobrar**:

Cuando las cifras de ventas para un periodo no están disponibles, debemos recurrir a las cifras totales de ventas. La cifra de las cuentas por cobrar utilizada en el cálculo generalmente representa las cuentas por cobrar a fin de año. Cuando las ventas son estacionales o han crecido de manera considerable durante el año, puede no ser apropiado utilizar el saldo de las cuentas por cobrar a fin de año. Ante circunstancias estacionales, puede ser más apropiado utilizar el promedio de los saldos de cierre mensuales.

Liquidez de inventarios

Podemos calcular la **razón de rotación de inventarios** como una indicación de la liquidez del inventario.

La cifra del costo de ventas que se utiliza en el numerador es para el periodo que se está estudiando, el cual suele ser un año; la cifra del inventario promedio que se utiliza en el denominador es comúnmente un promedio de los inventarios al principio y al fin del periodo. Sin embargo, al igual que con las cuentas por cobrar, puede ser necesario calcular un promedio más elaborado cuando existe un fuerte elemento estacional. La razón de rotación de inventarios indica la rapidez con que cambia el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas.



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

Razones de Deuda

Al extender nuestro análisis a la liquidez de largo plazo de la compañía (es decir, su capacidad para satisfacer sus obligaciones de largo plazo), podemos utilizar varias razones de deuda. La **razón deuda a capital** se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la compañía, (inclusive sus pasivos circulantes) entre el capital social:

La razón de deuda a capital varía de acuerdo con la naturaleza del negocio y la volatilidad de los flujos de efectivo.

Flujo de efectivo a deuda y capitalización

Una medida de la capacidad de una compañía para dar servicio a su deuda es la relación del flujo de efectivo de la compañía se define como el efectivo generado por las operaciones de la empresa. A esto se le conoce como *utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización* (EBITDA, por sus siglas en inglés. La **razón de flujo de efectivo a pasivos totales** es simplemente

Esta razón resulta útil para evaluar la solvencia de una compañía que busca fondos mediante el uso de deuda. Otra razón es la **razón de flujo de efectivo a deuda de largo plazo**:

Razones de Cobertura

Las razones de cobertura están diseñadas para relacionar los cargos financieros de una compañía con su capacidad para darles servicio.

Una de las razones de cobertura más tradicionales es la **razón de cobertura de intereses**, que es simplemente la razón de utilidades antes de impuestos para un periodo específico de reporte a la cantidad de cargos por intereses del periodo.

Razones de cobertura de los flujos de efectivo

Las razones de cobertura de los flujos de efectivo implican la relación de las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) con los intereses, y de esto con los intereses mas los pagos del principal. Para la **cobertura de flujos de intereses** tenemos

Razones de Rentabilidad

Hay dos tipos de razones de rentabilidad; las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad en relación con la inversión. Juntas, estas razones indican la eficiencia de operación de la compañía.

La rentabilidad en relación con las ventas

La primera razón que consideramos es el **margen de utilidad bruta**

Esta razón nos indica la ganancia de la compañía en relación con las ventas, después de deducir los costos de producir los bienes que se han vendido. También indica la eficiencia de las operaciones así como la forma en que se asignan precios a los productos. Una razón de rentabilidad mas específica es el **margen de utilidades netas**:

La rentabilidad en relación con las inversiones

Esta razón nos indica el poder de obtención de utilidades de la inversión en libros de los accionistas, y se le utiliza frecuentemente para comparar a dos compañías o más en una industria.

Una razón más general que se usa en el análisis de la rentabilidad es el **rendimiento de los activos**, o ROA (por sus siglas en ingles):

La rotación y la capacidad de obtener utilidades

Con frecuencia el analista financiero relaciona los activos totales con las ventas para obtener la **razón de rotación de los activos**:



La razón de rotación es una función de la eficiencia con que se manejan los diversos componentes de los activos, las cuentas por cobrar según lo muestra el periodo promedio de cobranzas, inventarios como los señalan la razón de rotación de inventarios y los activos fijos como lo indica el flujo de la producción a través de la planta o la razón de ventas a activos fijos netos.

6 ESQUEMA DE CONTENIDOS

Introducción

1. Capítulo I: Contextualización de la Fábrica de Muebles

VITEFAMA,

1.1 Base Legal y Antecedentes Históricos de la Fábrica de Muebles

VITEFAMA,

1.2 Actividad Económica de la Organización

1.2.1 Misión

1.2.2 Visión

1.2.3 Objetivos

1.3 Estructura Organizacional y Funcional

1.4 Marco Legal

1.4.1 Reglamento Orgánico Funcional

2. Capítulo II Principales Conceptos de los Estados Financieros.

2.1 Finalidad de los Estados Financieros

2.1.1 Estado de Situación Inicial

2.1.2 Estado de Resultados

2.1.3 Estado de Cambios en el Patrimonio

2.1.4 Estados de Flujos de Efectivo

3. Capítulo III Indicadores Financieros

3.1 Concepto

3.2 Principales Indicadores Financieros

3.3 Métodos de análisis económico financiero.

3.4 Método Comparativo Horizontal

3.5 Método Comparativo Vertical

4. Capítulo IV. Aplicación Práctica del análisis de los balances y

estados financieros de la Fábrica de Muebles VITEFAMA

4.1	Análisis Horizontal y Vertical
4.2	Indicadores Financieros
4.3	Análisis Dupont
4.4	Estados financieros Reestructurados
4.5	Estados financieros comparativos
5.	Capítulo V.- Conclusiones, Recomendaciones y Anexos
5.1	Conclusiones
5.2	Recomendaciones
5.3	Anexos
5.4	Bibliografía

7. BIBLIOGRAFIA

1. Anthony. 1971. La Contabilidad en la Administración de Empresas. Editorial UTEHA
2. Bernstein A. Leopoldo. 1995. Análisis de Estados Financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación. Publicación de Irwin - España
3. Chamorro Saénz, Carlos. 1978. Los Ratios Financieros. ESAN - PADE Administración
4. Dodge Mark, Stinson Craig. 1999. Running Microsoft Excel 2000, Guía Completa. McGraw Hill - México
5. Glosario. (2005). Disponible en <http://www.worldbank.org> - Glosario
6. Helfert, 1975. Técnicas de Análisis Financiero. Editorial Labor S.A.
7. Pareja Velez, Ignacio. 2005. Ebook: Análisis y Planeación Financiera. Decisiones de Inversión. Disponible en http://sigma.poligran.edu.co/politecnico/apoyo/Decisiones/libro_on_line/contenido.html
8. Van Horne, James C. 1995. Administración Financiera. Décima Edición. Editorial Prentice Hall, México
9. Ana Magdalena Figueroa Figueroa
10. Lauro Soto, Ensenada, BC, Mexico.



**DOCTOR ROMEL MACHADO CLAVIJO,
SECRETARIO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA
ADMINISTRACION
DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY,
C E R T I F I C A:**

Que, el Consejo de Facultad en sesión realizada el 30 de julio de 2010, conoció la denuncia de monografía presentada por las señoritas **MARIA BELEN MONCAYO y FLORENCIA CRESPO TORRES**, con el tema: **"Análisis Financiero aplicado a la Fábrica de muebles VITEFAMA (PNOC) Período de análisis 2006-2009"**.- Se acoge el informe del profesor asesor y se aprueba la denuncia. Se designa como Director del trabajo a los ingenieros Augusto Bustamante Fajardo e Iván Orellana Osorio. De conformidad a las disposiciones reglamentarias las denunciantes deberán presentar su trabajo de graduación en un plazo no mayor a **TRES MESES** contados a partir de la fecha de aprobación de la denuncia, esto es el 30 de octubre de 2010.-

Cuenca, septiembre 21 de 2010





Cuenca, 28 de julio de 2010

Economista

Luis Mario Cabrera

Decano de la Facultad de Administración de Empresas

De mis consideraciones

Por medio de la presente le comunico a usted que he precedido a revisar el diseño de trabajo de Graduación Presentado por las estudiantes M^a Belén Moncayo y Florencia Crespo con el tema "Análisis Financiero Aplicado A La Fábrica De Muebles VITEFAMA (PNOC) Periodo De Análisis 2006-2009" como requisito previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría sobre el cual presentamos el siguiente informe.

1. El diseño presenta un trabajo objetivo y coherente sobre los aspectos:

- Investigar los Principales Conceptos de los Estados Financieros aplicables a la empresa.
- Integrar los indicadores como un sistema para análisis financiero.
- Realizar una aplicación Práctica del análisis financiera en la Fábrica de Muebles VITEFAMA (PNOC).

2. El diseño cumple con requisitos metodológicos exigidos por la universidad en cuanto a selección y definición del tema, problema, objetivos, marco teórico, esquema de contenidos, metodología para desarrollar el trabajo de graduación

Por lo expuesto se emite un informe favorable y se recomienda su aprobación

Atentamente

Ing. Augusto Bustamante F.
Profesor

Edición autorizada de 20.000 ejemplares
Del 0438501 al 0438502

Nº

0458028



Cuenca, 28 de julio de 2010

Economista

Luis Mario Cabrera

Decano de La Facultad de Administración de Empresas.

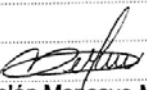
Presente

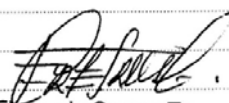
Señor Decano, nosotras María Belén Moncayo y Florencia Crespo T. con código 35859-36207 respectivamente, egresadas de la Facultad de Administración de Empresas, Escuela de Contabilidad Superior solicitamos a usted y por su intermedio al H. Consejo de Facultad la Aprobación del diseño de Monografía con el tema "Análisis Financiero Aplicado a La Fábrica de Muebles VITEFAMA (PNOC) Periodo de Análisis 2006-2009", como requisito previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

Sugerimos como Director del trabajo de Graduación al Ing. Augusto Bustamante F. puesto que hemos recibido su asesoramiento para el presente diseño y contamos con su aprobación.

Por la favorable atención que se sirva dar a la presente, anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente


Belén Moncayo M.
35859


Florencia Crespo Torres
36207

Edición autorizada de 20 000 ejemplares. N° 0457623
Del 6438501 al 6438600

Cuenca, octubre 18 del 2010

Economista

Luis Farió Cabrera

Decano de la Facultad de Administración
Ciudad.

Con un atento saludo.

Vosotros Belén Yancayo Y y Florencia
Crespo T con códigos 35859-36204 respectiva-
mente egresadas de la Facultad de Adminis-
tración de Empresas Escuela de Contabilidad.
Solicito comedidamente el cambio de nombre
de la empresa Yubel VITEFAMA por Yubel
CARRUSEL, en el diseño de tesis aprobado
el 30 de Julio del presente año con el tema
Análisis financiero de la fábrica de muebles
VITEFAMA periodo de análisis 2006-2009,
debido a dificultades por la falta de
colaboración e informalidad de los administradores
de la empresa VITEFAMA.

Anticipamos nuestros agradecimientos por
la acogida favorable que preste por la
presente.

Atentamente.

Belén Yancayo Y.
35859

Florencia Crespo T.
36204



ABSTRACT

This work presents a financial analysis of "Carrusel" furniture factory. The results obtained will allow decision making for continuous improvement. The lack of a financial indicator system, the partial application of liquid assets and the lack of integration with other efficiency indicators demonstrated in the years analyzed allow the application of knowledge to help establish change maneuvers applicable to the company. At the end it is hope to clear up questions and doubts found in the company, which will contribute to improved development of the same. This will serve as a tool for other companies dedicated to this activity.

